

**EMPACADORA CHAMPMAR S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Con el informe de los auditores independientes)



**EMPACADORA CHAMPMAR S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- VPP - Valor patrimonial proporcional
- US\$ - Dólares estadounidenses



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y junta de Directorio de:

**Empacadora Champmar S. A.:**

### **Informe sobre los estados financieros**

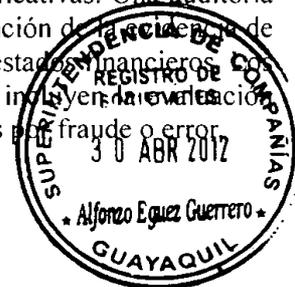
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Empacadora Champmar S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Empacadora Champmar S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error.



Colón 602 y Boyacá  
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403  
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844  
P.O. Box: 09-01-10661  
e-mail: d\_valarezo@hotmail.com  
Guayaquil - Ecuador

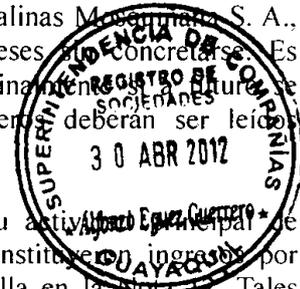
Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empacadora Champmar S. A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Asuntos que se enfatizan

5. Sin calificar nuestra opinión, como se menciona en la Nota 2 de resumen de principales políticas contables, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta registro de la reserva para jubilación patronal ni tampoco reserva para indemnizaciones definidas por las leyes laborales ecuatorianas, las cuales deberían ser registradas con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y en su pasivo, las mismas que representarían el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general que deben ser calculados anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.
6. Como se explica en la Nota 14 de hechos ocurridos después del periodo que se informa, en el mes de marzo del 2010 Empacadora Champmar S. A. entró en un proceso de fusión por absorción con su compañía relacionada Sal-mos Salinas Mosquera S. A., esta última como absorbida, situación que lleva varios meses concretándose. Es importante que la Administración de la Compañía evalúe finalmente si a futuro realizará dicha fusión, por lo tanto estos estados financieros deberán ser leídos considerando tal situación.
7. La Compañía durante el año 2011 no operó realizando su actividad principal de servicios de laboratorio, los únicos ingresos que generó constituyeron los ingresos por alquiler de muelles y oficinas entre otros, tal como se detalla en la Nota 12. Tales circunstancias, de acuerdo a comentarios de la Administración de la Compañía, también se suscitan en lo que va del año 2012. Es importante que la Administración de la Compañía evalúe finalmente si a futuro reanudará sus operaciones principales para lo cual fue creada.



**Informes sobre otros requisitos legales**

8. El Informe de Cumplimiento Tributario de Empacadora Champmar S. A. al 31 de diciembre del 2011 se emite por separado.

20 de abril del 2012  
Guayaquil, Ecuador

*Valarezo & Asoc. C. Ltda*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 578

*Douglas W. Valarezo*  
Douglas W. Valarezo  
Socio



EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVO</u>   | <u>NOTAS</u> | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>   |              |                  |                  |
| Efectivo en caja y bancos   | 3            | 1,380            | 2,823            |
| Cuentas por cobrar  | 4            | 114,217          | 40,306           |
| Gastos pagados por anticipado   |              | 3,945            | 4,625            |
| Total del activo corriente  |              | 119,542          | 47,754           |
| <b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>  | 5            | 2,418,150        | 1,706,192        |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto</b>  | 6            | 126,824          | 152,527          |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>  |              | 3,933            | 3,977            |
|   |              | <u>2,668,449</u> | <u>1,910,450</u> |
| <br><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>   |              |                  |                  |
| <b>CORRIENTE:</b>   |              |                  |                  |
| Obligación bancaria   | 7            | 100,000          | 100,000          |
| Cuentas por pagar   | 8            | 427,974          | 420,022          |
| Pasivos acumulados  | 9            | 65,389           | 13,420           |
| Total del pasivo corriente  |              | 593,363          | 533,442          |
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>   | 10           | 469,689          | 496,212          |
|   |              | <u>1,063,052</u> | <u>1,029,654</u> |
| <br><b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>   |              |                  |                  |
| Capital social - 3,362,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 0.04 cada una totalmente pagadas |              | 134,480          | 134,480          |
| Aportes de capital  |              | 391,696          | 391,696          |
| Reserva de capital  |              | 23,121           | 23,121           |
| Utilidades apropiadas   |              | 1,233            | 1,233            |
| Utilidades no apropiadas  |              | 1,054,867        | 330,266          |
|   |              | <u>1,605,397</u> | <u>880,796</u>   |
|   |              | <u>2,668,449</u> | <u>1,910,450</u> |



Las notas explicativas adjuntas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2011</u>    | <u>2010</u>  |
|---|--------------|----------------|--------------|
| INGRESOS POR VENTAS   |              | -              | -            |
| COSTO DE VENTAS   |              | -              | -            |
| Utilidad bruta  |              | -              | -            |
| GASTOS DE OPERACIÓN:  |              |                |              |
| Administración  |              | (111,897)      | (316,266)    |
| Financieros   |              | (8,633)        | (11,373)     |
| Pérdida en operación  |              | (120,530)      | (327,639)    |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS):   |              |                |              |
| Ingresos por servicios  |              | 4,611          | 33,853       |
| Ingresos por venta de nauplios  |              | -              | 31,332       |
| Ajuste valor patrimonial proporcional   |              | 319,987        | -            |
| Otros, neto   | 12           | 201,288        | 314,994      |
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta |              | 405,356        | 52,540       |
| PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES   | 9            | (60,803)       | (7,881)      |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta                                |              | 344,553        | 44,659       |
| PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA  | 8            | (11,922)       | (36,996)     |
| Utilidad del ejercicio  |              | <u>332,631</u> | <u>7,663</u> |

Las notas explicativas adjuntas 1 a 14 son parte integrante de estados financieros de Chamymar S.A. Guayaquil, Ecuador.



EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

|  | Capital Social | Aportes de Capital | Reserva de Capital | Utilidades apropiadas | Utilidades no apropiadas |               |           |
|--|----------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|-----------|
|  |                |                    |                    | Reserva Legal         | Ejercicios Anteriores    | Del Ejercicio | Total     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009                 | 134,480        | 391,696            | 23,121             | 467                   | 314,022                  | 9,347         | 323,369   |
| Más (Menos) transacciones durante el año           |                |                    |                    |                       |                          |               |           |
| Transferencia del resultado                        | -              | -                  | -                  | -                     | 9,347                    | (9,347)       | -         |
| Utilidad del ejercicio                             | -              | -                  | -                  | -                     | -                        | 7,663         | 7,663     |
| Apropiación de reserva legal                       | -              | -                  | -                  | 766                   | -                        | (766)         | (766)     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010                 | 134,480        | 391,696            | 23,121             | 1,233                 | 323,369                  | 6,897         | 330,266   |
| Más (Menos) transacciones durante el año           |                |                    |                    |                       |                          |               |           |
| Transferencia del resultado                        | -              | -                  | -                  | -                     | 6,897                    | (6,897)       | -         |
| Ajuste por valor patrimonial proporcional año 2010 | -              | -                  | -                  | -                     | 391,970                  | -             | 391,970   |
| Utilidad del ejercicio                             | -              | -                  | -                  | -                     | -                        | 332,631       | 332,631   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011                 | 134,480        | 391,696            | 23,121             | 1,233                 | 722,236                  | 332,631       | 1,054,867 |

Las notas explicativas adjuntas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                       |             |             |
| Utilidad del ejercicio  | 332,631     | 7,663       |
| Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación- |             |             |
| Depreciación  | 25,703      | 36,776      |
| Ajuste baja activos fijos   | -           | 3,554       |
| Ajuste valor patrimonial proporcional   | (319,987)   | -           |
| Cambios netos en activos y pasivos-   |             |             |
| (Aumento ) disminución en cuentas por cobrar  | (73,911)    | 111,970     |
| Disminución en inventarios  | -           | 2,405       |
| Disminución en gastos pagados por anticipado  | 680         | -           |
| Aumento en inversiones en acciones  | (359)       | (1,665)     |
| Disminución en otros activos  | 44          | 5,486       |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar  | 7,951       | (396,646)   |
| Aumento (disminución) en pasivos acumulados   | 51,969      | (387)       |
| Total de recursos generados (utilizados) en actividades de Operación                                      | 24,721      | (230,844)   |
| <b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>  |             |             |
| Dividendos recibidos  | 359         | 75,248      |
| Total de recursos generados en actividades de Inversión   | 359         | 75,248      |
| <b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                  |             |             |
| Préstamo bancario recibido  |             | 100,000     |
| Disminución en obligación bancaria  |             | (137,500)   |
| Disminución en obligaciones bancarias a largo plazo   |             | (25,604)    |
| (Disminución) aumento en obligaciones a largo plazo   |             | (26,523)    |
| Total de recursos (utilizados) generados en actividades de Financiamiento                                 |             | 152,857     |
| Disminución neta de efectivo en caja y bancos   | (1,443)     | (2,739)     |
| <b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>  |             |             |
| Saldo al inicio del año   | 2,823       | 5,562       |
| Saldo al final del año  | 1,380       | 2,823       |



Las notas explicativas adjuntas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía Empacadora Champmar S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 10 de febrero de 1984, con el objeto social de dedicarse en la forma más amplia a la actividad pesquera realizada para el aprovechamiento de los recursos bio acuáticos en cualquiera de sus fases: extracción, procesamiento y comercialización, así como a todas las demás actividades conexas contempladas en las leyes de la materia.

Su principal accionista, con el 66.66% es Rolani S. A., compañía ecuatoriana.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados.

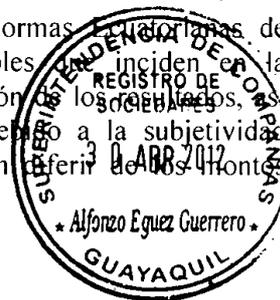
a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(b) Efectivo y equivalente de efectivo-

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo en caja, depósitos bancarios, neto de sobregiros bancarios.



(c) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se mantienen al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro en su condición de cobro.

(d) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones mantenida al 31 de diciembre se encuentran registradas al costo histórico más algunos ajustes por valor patrimonial proporcional registrados en años anteriores y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, véase Nota 5. Los costos ajustados no exceden los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas en la que no se ejerce influencia significativa se muestran por debajo del valor proporcional determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

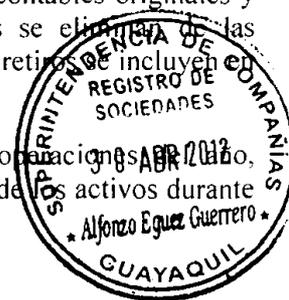
Véase además literal j) siguiente.

(e) Propiedades y Equipos-

Las propiedades y equipos, están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluye en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.



(f) Reserva para jubilación  
e indemnización:

Reserva para jubilación-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas registrado con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio ni en su pasivo, el cual representaría el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que debe ser calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.

Reserva para indemnización-

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la misma, determinada anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y provisionada con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, utilizando el método de acreditación anual de la provisión, establecida en función de las características demográficas y económicas del personal de la Compañía reajustado con las entradas y salidas de personal, edad, tiempo de servicio y sueldos.

(g) Reserva de capital-

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

(h) Provisión para impuesto a la renta-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga el impuesto por pagar exigible.



(j) Participación de los empleados en las utilidades-

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(j) Consolidación de estados financieros-

Como se explica en la Nota 6, la Compañía mantiene el 50% de participación en su relacionada Sociedad Nacional de Galápagos Songa C. A. en la cual se evidencia una influencia significativa; sin embargo no prepara estados financieros consolidados como lo requiere la NEC No. 19.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos comprenden el valor del servicio de alquiler neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha prestado el servicio al cliente y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

(l) Normas internacionales de información financiera (NIIF)-

Mediante el Registro Oficial No 348 y Resolución No 06.Q.IC1-004, se establece y adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria para todas las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Mediante Resolución No. 08.G.DSC, del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías modificó los plazos en lo que tiene que ver a los registros, preparación y presentación de los estados financieros estableciéndose para este caso desde el 1 de enero del 2012, estando obligada a tomar el año 2011 como período de transición.

Con fecha 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución No SC-Q-ICI-CPAIFRS.11.01, en la cual califica a un nuevo segmento de empresas del mercado como PYMES, en la misma que establece parámetros para esta condición, entre otros aspectos de la resolución, Empacadora Champmar S. A., por reunir todos los requisitos expuestos en dicha resolución queda calificada como PYME, por lo tanto obligatoriamente debió elaborar hasta el 31 de marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se debió efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Empacadora Champmar S. A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.



NOTA 3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo en caja y bancos consistía en:

|                        | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|------------------------|--------------|--------------|
| Caja general           | 160          | 160          |
| Banco del Pacífico     | 89           | 134          |
| Banco Bolivariano      | 135          | 2,462        |
| Produbanco             | 735          | 67           |
| Transferencia bancaria | 261          | -            |
|                        | <u>1,380</u> | <u>2,823</u> |

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

|                                      | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Compañías relacionadas               | 92,316         | 2,011         |
| Crédito tributario y otros impuestos | 21,550         | 33,694        |
| Anticipos a terceros                 | 351            | 4,601         |
|                                      | <u>114,218</u> | <u>40,306</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

|                                 | <u>2011</u>   | <u>2010</u>  |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Salmas Salinas Mosquiñaña S. A. | 53,319        | 448          |
| Langostino S. A. (Lanconor)     | 829           | 437          |
| Criesbio S. A.                  | 36,240        | -            |
| Larviquest                      | 1,072         | -            |
| Camaronera Lebama S. A.         | 856           | 1,126        |
|                                 | <u>92,316</u> | <u>2,011</u> |



**NOTA 5. INVERSIONES EN ACCIONES:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones en acciones consistían en:

| <u>Razón Social</u>                        |     | <u>Porcentaje de participación en el capital</u> | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      | <u>Actividad principal</u>                          |
|--|-----|--|------------------|------------------|---|
| Sociedad Nacional de Galápagos Songa C. A. |     | 50%  | 2,416,733        | 1,704,775        | Elaboración y conservación de crustáceos o moluscos |
| Industrial Procesadora Santay S. A.        | (1) | 0.83%  | 1,417            | 1,417            | Elaboración de alimentos balanceados                |
|  |     |  | <u>2,418,150</u> | <u>1,706,192</u> |   |

(1) Estas inversiones no fueron ajustadas al 31 de diciembre del 2011 a su valor patrimonial proporcional, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

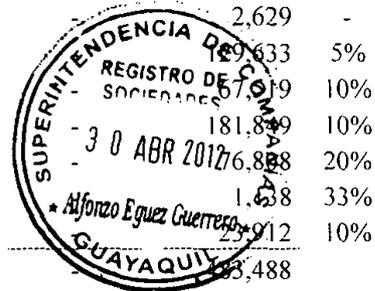
Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía recibió dividendos de Industrial Procesadora Santay S. A. por US\$ 359.

**NOTA 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto:**

El saldo de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

|                               | <u>Saldos al 31-Dic-09</u> | <u>Retiros</u>  | <u>Saldos al 31-Dic-10</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al 31-Dic-11</u> | <u>(*)</u> |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------|
| Terrenos                      | 2,629                      | -               | 2,629                      |                  | 2,629                      | -          |
| Edificios                     | 129,633                    | -               | 129,633                    |                  | 129,633                    | 5%         |
| Instalaciones                 | 67,519                     | -               | 67,519                     |                  | 67,519                     | 10%        |
| Maquinarias y Equipos         | 181,849                    | -               | 181,849                    |                  | 181,849                    | 10%        |
| Embarcaciones y Vehículos     | 96,162                     | (19,354)        | 76,808                     |                  | 76,808                     | 20%        |
| Equipos de Computación        | 1,138                      | -               | 1,138                      |                  | 1,138                      | 33%        |
| Muebles y Enseres             | 23,912                     | -               | 23,912                     |                  | 23,912                     | 10%        |
|                               | 502,842                    | (19,354)        | 483,488                    |                  | 483,488                    |            |
| Menos- Depreciación acumulada | (309,985)                  | (20,976)        | (330,961)                  | (25,703)         | (356,664)                  |            |
|                               | <u>192,857</u>             | <u>(40,330)</u> | <u>152,527</u>             | <u>(25,703)</u>  | <u>126,824</u>             |            |

(\*) Tasa anual de depreciación



NOTA 7. OBLIGACIÓN BANCARIA:

Corresponde a una obligación bancaria que la compañía mantiene con el Banco Bolivariano Panamá, correspondiente a US\$ 100,000, la misma que fue renovada con nuevo plazo de vencimiento en septiembre del 2012 a una tasa de interés anual del 5.15%.

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar consistían en:

|                               | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores                   | 5,789          | 7,207          |
| Compañías relacionadas        | 286,743        | 234,518        |
| Tarjetas de crédito           | 17,665         | 12,670         |
| Funcionarios                  | 93,652         | 118,263        |
| Retenciones y otros impuestos | 7,838          | 5,573          |
| Impuesto a la renta           | 11,922         | 36,996         |
| Otras                         | 4,365          | 4,795          |
|                               | <u>427,974</u> | <u>420,022</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Langostino S. A. (Lanconor)                | 101,095        | 60,975         |
| Sociedad Nacional de Galápagos Songa C. A. | 495            | 142            |
| Langacua S. A.                             | 35,956         | 35,970         |
| Camaronera Lebama S. A.                    | 5,771          | 5,416          |
| Camaronera Agromarina S. A.                | 26,580         | 52,787         |
| Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.             | 116,586        | 79,150         |
| Champmar S.A.                              | 260            | -              |
| Segulasa Seguridad Satelital C. Ltda.      | -              | 78             |
|  | <u>286,743</u> | <u>234,518</u> |



Durante el año 2011 se realizaron las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

|                                 | Venta de bienes<br>y prestación<br>de servicios | Otros  |
|---------------------------------|---|--------|
| Salmos Salinas Mosquiñaña S. A. | 30,000  | 52,000 |
| Criesbio S. A.                  | 247   | -      |
| Langostino S. A. (Lanconor)     | 46,645  | -      |
| Camaronera Lebama S.A.          | 30,100  | -      |
| Camaronera Agromarina S. A.     | 31,065  | -      |
| Larviquet S. A.                 | 965   | -      |

NOTA 9. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos acumulados consistían en:

|                              | 2011          | 2010          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Participación a trabajadores | 60,803        | 7,881         |
| Beneficios sociales          | 383           | 1,280         |
| Aportes al IESS              | 193           | 380           |
| Intereses por pagar          | 4,010         | 3,879         |
|                              | <u>65,389</u> | <u>13,420</u> |

NOTA 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones a largo plazo consistían en:

|   | 2011           | 2010           |
|---|----------------|----------------|
| Camaronera Lebama S. A.                 | 104,736        | 28,480         |
| Langostino S. A. (Lanconor)             | 346,675        | 17,958         |
| Brapan                                  | 17,958         | 321            |
| Liquidaciones por pagar administradoras | 320            | 490,242        |
|   | <u>469,689</u> | <u>490,242</u> |



NOTA 11. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 12. OTROS, neto:

Composición:

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Ingresos por venta de larvas e insumos       | -              | 103,252        |
| Ingresos por arriendos (1)                   | 99,000         | 42,000         |
| Ingresos por venta de equipos de laboratorio | 91,776         | 24,179         |
| Ingreso por seguro                           | 9,875          | 1,486          |
| Ingresos por ajustes contables               | 637            | 281,114        |
| Ingresos por reembolsos                      | 108,623        | 91,697         |
| Gasto por nauplios                           | -              | (31,332)       |
| Egresos costo de larvas                      | -              | (101,008)      |
| Baja cuenta incobrable                       | -              | (4,697)        |
| Egresos por reembolsos                       | (108,623)      | (91,697)       |
|  | <u>201,288</u> | <u>314,994</u> |

(1) Corresponde principalmente a alquiler de muelle a su relacionada Camaronera Agromarina S. A. y alquiler de oficinas a sus relacionadas Langostino S. A. (Lanconor), Salmos Salinas Mosquiñaña S. A.; y, Camaronera Lebama S. A.

NOTA 13. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Situación fiscal-

A la fecha de la emisión de los estados financieros, no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas; los años 2008 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011.



(c) Conciliación del resultado contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad y/o pérdida contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

|   | <u>2011</u>   |
|---|---------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta      | 405,356       |
| Más (menos)- Partidas de conciliación-                    |               |
| Provisión para participación a trabajadores               | (60,803)      |
| Dividendos percibidos exentos                             | (432)         |
| Otras rentas exentas                                      | (329,862)     |
| Gastos No deducibles locales                              | 2,238         |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos           | 224           |
| Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 49,511        |
| Amortización pérdidas tributarias de años anteriores      | (16,558)      |
| Resultado gravable  | <u>49,674</u> |
| Tasa de impuesto  | 24%           |
| Provisión para impuesto a la renta                        | <u>11,922</u> |

NOTA 14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA-

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril del 2012), hemos revisado que el proceso de fusión por absorción iniciado en el mes de marzo del 2010, con su compañía relacionada Salmos Salinas Mosquiñaña S.A., esta última como adsorbida, continua sin definirse. De la misma forma de acuerdo a la información analizada no podemos asegurar de que dicha fusión se concrete, entenderíamos más bien que es por falta de decisión por parte de la administración de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía durante el año 2011 no operó realizando su actividad principal de servicios de laboratorio, los únicos ingresos que generó constituyeron ingresos por alquiler de muelles y oficinas entre otros, tal como se detalla en la Nota 12. Igual situación la podemos evidenciar en lo que va del año 2012. Es importante que la administración de la Compañía evalué finalmente si a futuro reanudará sus operaciones principales, por lo tanto estos estados financieros deberán ser leídos considerando tales circunstancias.

