

TUNAFLEET S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



TUNAFLEET S.A.

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultado	6
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 18

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



RESUMEN DE LOS ASPECTOS PRINCIPALES

A la Junta General de Accionistas de
TUNAPLEST S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de TUNAPLEST S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de TUNAPLEST S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales 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 basados en nuestra auditoría. Seguimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Registro. Estas normas requieren que cumplamos con responsabilidades éticas, 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 cifras y otros datos presentados en los estados financieros. Los procedimientos selectivos dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros presenten 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 la Junta General de Accionistas de

TUNAFLEET S.A.

Página No. 2

Opinión:

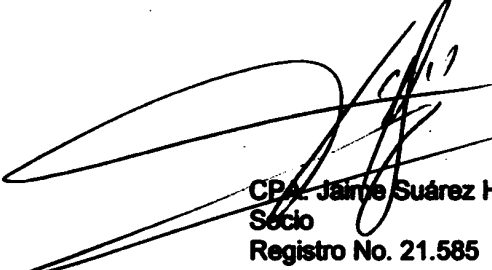
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TUNAFLEET S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años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

Énfasis:

5. Los estados financieros de TUNAFLEET S.A. del año 2010, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y sobre los cuales en mayo 9 del 2011, se procedió a emitir el informe respectivo y que contenía una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Como se revela en la nota 14, la Compañía mantiene transacciones importantes con sus compañías y partes relacionadas.


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

Mayo 18 del 2012
Manta - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

TUNAFLEET S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en caja y bancos	29,242
4	Cuentas por cobrar	278,040
5	Inventarios	640,781
	Gastos pagados por anticipado	<u>22,863</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>970,926</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
6	Activos fijos, neto	2,003,797
	Cargos diferidos, neto	<u>3,511</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,978,234</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
7	Obligaciones financieras y vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	247,000
8	Cuentas por pagar	789,508
9	Gastos acumulados por pagar	<u>33,017</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,069,523</u>
	PASIVO NO CORRIENTE:	
10	Obligaciones a largo plazo	<u>1,500,000</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,569,523</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
11	Capital social	78,800
2	Reserva legal	36,031
	Utilidades retenidas	<u>293,880</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>408,711</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,978,234</u>

Ver notas a los estados financieros

TUNAFLEET S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****Notas**

12	VENTAS NETAS	4,096,179
12	(-) COSTO DE VENTAS	<u>3,547,447</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>548,732</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
	(-) Gastos de administración	288,565
	(-) Gastos de ventas y exportación	<u>117,534</u>
	TOTAL	<u>406,099</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>142,633</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>	
	(-) Gastos financieros	116,419
	(+) Otros ingresos, netos	<u>54,892</u>
	TOTAL, NETO	<u>(61,527)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	81,106
13	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>12,166</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	68,940
13	24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>39,621</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>29,319</u>

Ver notas a los estados financieros

TUNAFLEET S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	78,800	36,031	291,600	406,431
Utilidad neta del ejercicio			29,319	29,319
Ajuste, nota 11			(27,039)	(27,039)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>78,800</u>	<u>36,031</u>	<u>293,880</u>	<u>408,711</u>

Ver notas a los estados financieros

TUNAFLEET S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	3,860,674
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,361,583)
Intereses pagados	(116,419)
Otros, neto	<u>54,892</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>437,564</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos, neto	(46,406)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(46,406)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias, neto de cancelación	(392,078)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(392,078)
Disminución, neta del efectivo en caja y bancos	(920)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>30,162</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>29,242</u>

Ver notas a los estados financieros

TUNAFLEET S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	29,319
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	51,787
Depreciación de activos fijos	137,195
Amortizaciones	2,285
Ajustes provenientes de años anteriores	(27,040)
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar	(33,809)
Inventarios	553,519
Gastos pagados por anticipado	(14,007)
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	(204,880)
Gastos acumulados por pagar	(56,805)
Total	<u>408,245</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>437,564</u>

Ver notas a los estados financieros

TUNAFLEET S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****1. INFORMACION GENERAL**

TUNAFLEET S.A..- La Compañía fue constituida el 26 de diciembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de enero del 2008 en la ciudad de Manta, provincia del Manabí de la República del Ecuador. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1391748345001.

Operación.- Su principal actividad es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos. En el 2011, las exportaciones de Tunafleet S.A. representaron el 47% de sus ingresos totales, siendo su único cliente Marukyo Suisan CO. LTD. empresa de origen japonés, mientras que las ventas locales representaron el 53% y uno de sus principales clientes es la compañía relacionada TRANSMARINA C.A..

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 disposiciones emitidas por la por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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.IC1.003 y No. 06.Q.IC1.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2008, 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.IC1.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades –*

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

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 (Norma 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).

Presentación de estados financieros comparativos.- Los estados financieros auditados del año 2011, no se presentan en forma comparativa con los del año 2010, conforme lo requieren las Normas ecuatorianas de contabilidad, en razón de que no fue práctico restablecer la información condensada incluida en el informe de auditoría del año 2010, respecto de sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos.

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

Inventarios.- Están representados por materiales insumos y equipos de pesca, los cuales son utilizados en los mantenimientos y reparaciones de las embarcaciones. Adicionalmente incluyen costos de pesca conformados por gastos incurridos en las faenas de pesca, los mismos que son liquidados y transferidos al costo de venta, una vez que el producto haya sido comercializado.

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

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

Activos	Tasas
Embarcaciones	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce las ventas como ingresos, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de utilidad operacional, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 13.

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

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 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). Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 13. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O. No. 351, se establece en las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

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. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

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

	(Dólares)
Bancos	29,121
Caja	<u>121</u>
Total	<u>29,242</u>

4. **CUENTAS POR COBRAR**

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

	(Dólares)
Partes relacionadas, nota 14	117,909
Impuestos	110,452
Empleados y ex-empleados	46,947
Anticipos a proveedores	2,400
Clientes	<u>332</u>
Total	<u>278,040</u>

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011, representan importes por cobrar correspondientes a facturación de productos a la compañía Transmarina C.A., estas cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 a 60 días.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente US\$. 99,154, correspondientes a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado por reclamos efectuados y por efectuar al Servicio de Rentas Internas (SRI) por devolución del impuesto al valor agregado

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

pagado en la adquisiciones de materiales y suministros utilizados en comercialización de productos que la Compañía transfiere a exportadores directos. De acuerdo a la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno, se establece que darán derecho a crédito tributario total las transferencias directas a exportadores gravadas con tarifa cero por ciento. En el año 2011, la Compañía efectuó ante el Servicio de Rentas Internas, una solicitud para la recuperación del Impuesto al valor agregado correspondiente al período comprendido desde mayo del 2010 a septiembre del 2011, procediendo la Administración Tributaria a reconocer US\$. 146,248.

5. INVENTARIOS

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

	(Dólares)
Costos de pesca, por liquidar	439,455
Materiales, repuestos y accesorios	130,598
Equipos de pesca	<u>70,728</u>
Total	<u>640,781</u>

Materiales, repuestos y accesorios.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente materiales, repuestos y accesorios de operación los mismos que serán utilizados cuando se requieran los mantenimientos y reparaciones en las embarcaciones.

Costos de pesca por liquidar.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen costos de pesca de los "Buque Altar # 10", "Buque Altar # 8" y "Buque Altar # 6", conformados por los gastos incurridos en las faenas de pesca por US\$. 196,769, US\$. 171,871 y US\$. 70,815, respectivamente, los cuales son liquidados y transferidos a costo de venta una vez que el producto haya sido comercializado.

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante el año 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Embarcaciones	2,212,094
Vehículos	78,878
Maquinarias y equipos	70,322
Muebles y enseres	15,110
Equipo de computación	<u>10,627</u>
Subtotal del costo	2,387,031
Depreciación acumulada	<u>(383,234)</u>
Total	<u>2,003,797</u>

Durante el año 2011, el movimiento de activos fijos, neto fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio	<u>2,094,586</u>
Pasan:	2,094,586

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

	(Dólares)
Vienen:	2,094,586
Compras	46,406
Depreciación	(137,195)
Saldo al final	<u>2,003,797</u>

Compras.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente la adquisición de un vehículo Nissan por US\$. 29,990.

7. **OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

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

	(Dólares)
<u>Banco Internacional S.A.</u>	
Préstamo para capital de trabajo por US\$. 120,000 con una tasa de interés anual que fluctúa entre el 8.95% al 11.57%, con vencimientos en enero 27 del 2012.	120,000
<u>Más:</u>	
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 10	<u>127,000</u>
Total	<u>247,000</u>

8. **CUENTAS POR PAGAR**

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

	(Dólares)
Proveedores	
Locales	321,140
Exterior	298,671
Anticipos a clientes	118,000
IESS	19,418
Empleados	19,176
Impuestos	<u>13,101</u>
Total	<u>789,506</u>

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente valores por pagar a las compañías Marzam Cia. Ltda. S.A. y Ocean Oil S.A. por US\$. 155,454 y US\$. 75,533 respectivamente, por concepto de compra de combustible para las embarcaciones.

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$. 232,963 por pagar a la compañía Sanwa Commercial CO. LTD. TOKIO, por concepto de compra de suministros y materiales y repuestos.

8. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Anticipos de clientes. - Al 31 de diciembre del 2011, corresponden principalmente importes recibidos de Marukyo Suisan CO LTD. cliente del exterior por US\$. 110,000, los cuales fueron liquidados en el mes de enero del 2012.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

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

	(Dólares)
Participación de trabajadores, nota 13	12,166
Beneficios sociales:	
Vacaciones	11,211
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	2,660
Fondo de reserva	2,516
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>1,224</u>
Subtotal	29,777
Más: Intereses acumulados por pagar	<u>3,240</u>
Total	<u>33,017</u>

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

	(Dólares)
Saldo inicial	37,533
Provisión	78,595
Pagos	<u>(86,351)</u>
Saldo final	<u>29,777</u>

10. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

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

	(Dólares)
<u>HAMADA SUISAN</u>	
Constituyen cuatro préstamos recibidos para capital de trabajo en el año 2009, que devengan el 5% de interés anual, con vencimientos en diciembre del 2012, 2013, 2014 y 2015 respectivamente.	1,627,000
<u>Menos:</u>	
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 7	<u>127,000</u>
Total	1,500,000

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 78.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una de las cuales el 51% y 49% corresponden al Sr. Perotti Coello Gian Sandro de nacionalidad ecuatoriana y el Sr. Masai Matsukura Kenji de nacionalidad Japonesa, respectivamente.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 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. De acuerdo al número de RUC de la Compañía, puede presentar esta información hasta el 30 de junio del 2012.

Ajustes.- En mayo del año 2011, la compañía procedió a registrar con cargo a utilidades retenidas US\$. 27,039, correspondientes a cancelaciones efectuadas por permisos de patentes de años anteriores y diferencia en la declaración del impuesto a la renta del año 2008, los mencionados registros se encuentran pendientes de aprobación de la Junta General de accionistas.

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante el año 2011, un detalle es el siguiente:

<u>Embarcaciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	(Dólares)	
Altar # 6	1,437,797	1,210,455
Altar # 8	1,372,446	1,372,938
Altar # 10	<u>1,285,936</u>	<u>964,054</u>
Total	<u>4,096,179</u>	<u>3,547,447</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	81,105
<u>Menos:</u>	
15% participación de trabajadores	12,166
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles	<u>35,514</u>
Base imponible	104,453
Impuesto a la renta causado	<u>(25,069)</u>
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2011</u>	
Anticipo de impuesto calculado para el año 2011	39,621
24% Impuesto a la renta	<u>25,069</u>
Anticipo de Impuesto a la renta (mayor entre el anticipo y 24% impuesto a la renta)	<u>39,621</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

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 establecieron reformas a la determinación del impuesto a la renta, determinándose como pago mínimo, el que resultase mayor entre el 24% y el anticipo calculado, obteniéndose que el mayor entre los dos ascendió a US\$. 39,621.

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre 2011, fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo del anticipo pendiente de pago	(24,932)
Retenciones en la fuente realizadas	<u>21.816</u>
Saldo final por pagar	(<u>3.116</u>)

A la fecha de emisión de este informe (mayo 18 del 2012), la compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2008 al 2011, se encuentran abiertos a una posible revisión por parte de las autoridades fiscales.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, fueron las siguientes:

	(Dólares)
<u>Balance General</u>	
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Transmarina C.A.	<u>117.909</u>
Total, nota 4	<u>117.909</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Dirección Empresarial S.A. DIRECSA	<u>801</u>
Total, nota 8	<u>801</u>
<u>Estado de Resultados</u>	
<u>Ingresos:</u>	
Transmarina C.A.	<u>2.180.068</u>
Total	<u>2.180.068</u>
<u>Costos y Gastos:</u>	
Dirección Empresarial S.A. DIRECSA	28,373
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A. IBEROPESCA	6,933
Transmarina	<u>6.720</u>
Total	<u>42.026</u>

15. COMPROMISOS

Contrato de arrendamiento.- La Compañía mantiene suscrito con Transmarina C.A. un contrato de arrendamiento de la cámara de frío y sala de procesamiento. La vigencia de este contrato es de tres años a partir de la fecha de su suscripción, el cual puede renovarse por periodos iguales de tiempo en caso de que ninguna de las partes manifieste su voluntad de

15. **COMPROMISOS (Continuación)**

dario por terminado. El canon de arrendamiento establecido es de US\$ 200 más IVA y un valor adicional de 0.01 centavos de dólar por tonelada de pescado procesada. Al 31 de diciembre del 2011 el importe registrado en el estado de resultado por cancelación asciende a US\$. 6,720.

16. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF**

Conciliación de ajustes basados en la aplicación de las NIIF.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, juntos con sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF 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. La Compañía durante el año 2011, se encuentra en proceso de identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF).

17. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe.

18. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 18 del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
