

MARINE PROTEIN MARPROT S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



MARINE PROTEIN MARPROT 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 - 17

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MARINE PROTEIN MARPROT S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MARINE PROTEIN MARPROT S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos 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 **MARINE PROTEIN MARPROT S.A.** 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 nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestras auditorías 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 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 la Junta General de Accionistas de

MARINE PROTEIN MARPROT S.A.

Página No. 2

Limitaciones:

4. Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros adjuntos, presentan las siguientes situaciones que constituyen limitaciones al alcance de nuestro trabajo:
 - a. No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones enviadas a instituciones financieras nacionales.
 - b. No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones enviadas a proveedores por US\$. 331,438.

Debido a lo comentado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión:

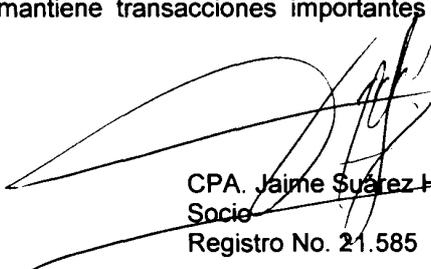
5. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones descritas en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MARINE PROTEIN MARPROT S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis:

6. Como se indica en la nota 1 adjunta, la Compañía presenta pérdidas recurrentes en los primeros años de labor, causadas principalmente por la baja demanda de su producto, lo cual no ha permitido que su operación sea realizada sobre una base rentable. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2011 presenta capital de trabajo negativo de US\$. 135,075 y déficit acumulado en el patrimonio por US\$. 594,292. El déficit acumulado en el patrimonio excede el capital social en US\$. 593,492, superando el 50% del capital social lo cual es causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías. Los planes de la Administración de la Compañía, relacionada con el mejoramiento de los ingresos y disminución progresiva del déficit acumulado en el patrimonio, para los ejercicios económicos siguientes, se encuentran descritos en la nota 1. Tales planes son supuestos basados en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.
7. Los estados financieros de **MARINE PROTEIN MARPROT 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 abril 28 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.
8. Como se revela en la nota 13, la Compañía mantiene transacciones importantes con sus compañías y partes relacionadas.


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

Mayo 18 del 2012
Manta - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

MARINE PROTEIN MARPROT 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	103,366
4	Cuentas por cobrar, neto	100,650
5	Inventarios	983,100
	Gastos pagados por anticipado	<u>9,293</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,196,409</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
6	Activos fijos, neto	1,521,825
	Cargos diferidos, neto	<u>17,959</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,736,192</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
7	Cuentas por pagar	1,135,172
8	Gastos acumulados por pagar	<u>196,312</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,331,484</u>
	PASIVO NO CORRIENTE:	
9	Obligaciones a largo plazo	<u>1,498,200</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,829,684</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
10	Capital social	800
2	Reserva legal	500,000
	Déficit acumulado	<u>(594,292)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>(93,492)</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,736,192</u>

Ver notas a los estados financieros

MARINE PROTEIN MARPROT S.A.**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****Notas**

11	VENTAS NETAS	1,099,512
11	(-) COSTO DE VENTAS	<u>838,523</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>260,989</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
	(-) Gastos de administración	223,910
	(-) Gastos de ventas	<u>102,969</u>
	TOTAL	<u>326,879</u>
	PERDIDA OPERACIONAL	<u>(65,890)</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>	
	(-) Gastos financieros	136,677
	(-) Otros egresos, netos	<u>11,608</u>
	TOTAL, NETO	<u>148,286</u>
	PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(214,176)</u>
12	IMPUESTO A LA RENTA	<u>15,665</u>
	PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>(229,841)</u>

Ver notas a los estados financieros

MARINE PROTEIN MARPROT S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	500,000	(331,315)	169,485
Pérdida neta del ejercicio			(229,841)	(229,841)
Ajuste, nota 11	<u> </u>	<u> </u>	(33,136)	(33,136)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>500,000</u>	(594,292)	(93,942)

Ver notas a los estados financieros

MARINE PROTEIN MARPROT 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	1,195,441
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(784,592)
Intereses pagados	(136,677)
Otros, neto	(11,608)

Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>262,564</u>
---------------------------------------------------------	----------------

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

Adquisición de activos fijos, neto	(78,076)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(78,076)

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

Obligaciones, neto de cancelación	(87,095)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(87,095)
Aumento, neto del efectivo en caja y bancos	97,393
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>5,973</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>103,366</u>

Ver notas a los estados financieros

MARINE PROTEIN MARPROT 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)**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(229,841)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Impuesto a la renta	15,665
Depreciación de activos fijos	178,167
Provisión para cuentas incobrables	35,825
Amortizaciones	6,826
Ajustes provenientes de años anteriores	(33,136)
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar	67,582
Inventarios	(211,079)
Gastos pagados por anticipado	1,412
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	333,312
Gastos acumulados por pagar	<u>97,831</u>
Total	<u>492,405</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>262,564</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MARINE PROTEIN MARPROT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. INFORMACION GENERAL

MARINE PROTEIN MARPROT S.A.- La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 11 de abril del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de mayo del mismo año en la ciudad de Manta, provincia del Manabí de la República del Ecuador. El 22 de octubre del 2010, a través de la resolución No. SC.DIC.P.10708 acepta el cambio de domicilio de la ciudad de Manta a la ciudad de Montecristi. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1391752377001.

Operación.- Su principal actividad es la producción de proteína refinada a base de productos de mar, la cual es comercializada en el mercado nacional e internacional. En el año 2011, las exportaciones de Marine Protein MARPROT S.A., representaron el 37% de sus ingresos totales. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$. 135,075, pérdida del ejercicio por US\$. 229,841 y déficit acumulado en el patrimonio por US\$. 594,292, causado por la baja demanda de su producto terminado. El déficit acumulado en el patrimonio excede el capital social en US\$. 593,492, superando el 50% del capital social lo cual es causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías. La Administración de la Compañía, continuará trabajando en planes que tengan como objetivo fomentar el crecimiento de las ventas que permitan en los ejercicios económicos siguientes absorber progresivamente el déficit acumulado presentado en el patrimonio.

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.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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 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*).

Presentación de estados financieros comparativos.- Los estados financieros auditados del año 2011, no se presentan en forma comparativa con los estados financieros 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 registrados al costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado u obsoleto son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

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:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	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.

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 12. 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	103,012
Caja	<u>354</u>
Total	<u>103,366</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	(Dólares)
Clientes, neto	58,217
Impuestos	37,218
Anticipos a proveedores	3,607
Empleados y ex-empleados	1,488
Accionistas	<u>120</u>
Total	<u>100,650</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2011, representan importes por cobrar por ventas nacionales y al exterior, las cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 60 días.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente valores por recuperar correspondientes a crédito tributario del Impuesto al valor agregado por US\$. 29,348, originados por las adquisiciones locales de bienes, materias primas, insumos, para la

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

producción de proteína refinada. 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. A la fecha la fecha de emisión de este informe (mayo 18 del 2012), la Compañía se encuentra en proceso de solicitar ante el Servicio de Rentas Internas, la solicitud para la devolución del impuesto al valor agregado incurrido en la fabricación de bienes que se exportaron en el periodo comprendido de enero a diciembre del 2011.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	0
Cargo a resultado (provisión)	<u>35,825</u>
Saldo al final del período	<u>35,825</u>

5. INVENTARIOS

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

	(Dólares)
Producto terminado	905,638
Materiales y suministros	65,695
Productos en proceso	10,194
Materia prima	<u>1,573</u>
Total	<u>983,100</u>

Productos terminados. - Al 31 de diciembre del 2011, representan 412 toneladas de proteína procesada y disponible para su comercialización.

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante el año 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Maquinarias y equipos	1,604,331
Edificios e instalaciones	293,082
Vehículos	20,450
Equipo de computación	6,595
Muebles y enseres	<u>4,399</u>
Subtotal	1,928,857
Depreciación acumulada	<u>(407,032)</u>
Total	<u>1,521,825</u>

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

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

	(Dólares)
Saldo al inicio	1,621,916
Compras	78,076
Depreciación	<u>(178,167)</u>
Saldo al final	<u>1,521,825</u>

Compras.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente la adquisición de maquinarias y equipos para la implementación del proyecto de aguas cocidas Seafman.

7. **CUENTAS POR PAGAR**

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

	(Dólares)
Relacionadas	1,014,856
Proveedores	83,474
Otras	23,995
Anticipos a clientes	3,888
IESS	3,713
Impuestos	3,407
Empleados	<u>1,839</u>
Total	<u>1,135,172</u>

Relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$. 681,136 a Eurofish S.A. por concepto de compra de materia prima y suministros y US\$. 331,438 a Transmarina C.A. por concepto de compra de materia prima para la elaboración de la proteína refinada.

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

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

	(Dólares)
Beneficios sociales:	
Vacaciones	10,495
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	3,978
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	1,019
Fondo de reserva	<u>188</u>
Subtotal	15,680
Más: Intereses acumulados por pagar	<u>180,632</u>
Total	<u>196,312</u>

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

	(Dólares)
Saldo inicial / Pasan:	8,481

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

	(Dólares)
Saldo inicial / Vienen:	8,481
Provisión	33,551
Pagos	<u>(26,352)</u>
Saldo final	<u>15,680</u>

9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

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

	(Dólares)
<u>SENTINEL INVESTMENT FUND SPC</u>	
Constituye la renovación del préstamo para capital de trabajo por US\$. 500,000, concedido en diciembre del 2008, con una tasa de interés anual del 9%, con fecha de vencimiento noviembre 20 del 2014.	500,000
<u>EUROFISH S.A.</u>	
Constituye préstamo para capital de trabajo por US\$. 998,200, con una tasa de interés anual del 8,25%, con vencimiento en marzo del 2013.	<u>998,200</u>
Total	<u>1,498,200</u>

10. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad del Sr. Perotti Coello Gian Sandro y el Sr. Díaz García José ambos de nacionalidad ecuatoriana con el 80% en igual participación y Blueware Marine S.A. compañía peruana, con el 20% de acciones.

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 agosto del 2012.

Ajustes.- En mayo del año 2011, la compañía procedió a registrar con cargo a utilidades retenidas US\$. 33,136 correspondientes a cancelaciones efectuadas por permisos de patentes correspondientes a años anteriores, los mencionados registros se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de accionistas.

11. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante el año 2011, un detalle es el siguiente:

<u>Producto</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	(Dólares)	
Proteína FPC – Pasan:	476,567	367,771

11. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)**

<u>Producto</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	(Dólares)	
Proteína FPC – Vienen:	476,567	367,771
Proteína FPI	389,524	245,944
Proteína FPI-SD	202,040	186,132
Proteína FPCI-SD	26,990	34,285
Proteína Agrimarine	<u>4,391</u>	<u>4,391</u>
Total	<u><u>1,099,512</u></u>	<u><u>838,523</u></u>

12. **IMPUESTO A LA RENTA**

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

	(Dólares)
Pérdida del ejercicio	(214,176)
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles	37,134
<u>Menos:</u>	
Deducción incremento neto de empleados	<u>2,321</u>
Pérdida tributaria	<u>(179,363)</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	15,665
24% Impuesto a la renta	<u>0</u>
Anticipo de Impuesto a la renta (mayor entre el anticipo y 24% impuesto a la renta)	<u><u>15,665</u></u>

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\$. 15,665.

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.

13. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

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

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	(Dólares)
<u>Balance General</u>	
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Eurofish S.A.	681,136
Transmarina C.A.	331,438
Dirección Empresarial S.A. DIRECSA	2,282
Total, nota 8	1,014,856
 <u>Estado de Resultados</u>	
<u>Costos:</u>	
Eurofish S.A.	374,300
Transmarina C.A.	156,176
Dirección Empresarial S.A. DIRECSA	19,347
Total	549,823

14. COMPROMISOS

Contrato de préstamo de consumo.- La Compañía mantiene suscrito un contrato por el préstamo para capital de trabajo otorgado por EUROFISH S.A., cuyo monto asciende a US\$. 2,000,000, con un plazo de dos años, a una tasa del 8.95%, contados desde la fecha del primer desembolso. Al 31 de diciembre del 2011, el préstamo otorgado asciende a US\$. 998,200, por lo cual ambas partes en agosto del 2011, elaboraron un adendum al contrato, en el cual se modifica la fecha de vencimiento a marzo 31 del 2013, con un tasa de interés del 8.25% anual a partir de enero del 2011.

15. 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 está en proceso de identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF).

16. 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.

17. 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.