

**PESCIMERA S.A.**

**Informe de Auditoría de los Estados Financieros**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

20 SEP 2012

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:  
**PESCIMERA S.A.**

Quito – Ecuador, marzo 30 de 2012

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía PESCIMERA S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2010 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha Marzo 29 de 2011, presenta una opinión sin salvedad.

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

2. La Administración de la Compañía PESCIMERA 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 implantación, 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. Efectuamos nuestra auditoría 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 la 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. Al efectuar esta evaluación de 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 que 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, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PESCIERA S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

**OUTCONTROL CÍA. LTDA.**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 00829**



Ana Ramos C.  
Representante Legal



Juan Diego Cevallos  
Mat. No. 31445

**PESCIMERA S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activos</u></b>		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 172.707	31.605
Inversiones	22.664	-
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1.892.108	869.837
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	90.044	-
Pagos anticipados <i>(Nota 6)</i>	<u>118.055</u>	<u>117.316</u>
Total activos circulantes	2.295.577	1.018.758
Activos no circulantes		
Propiedad, embarcación y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 369,744 en el 2011 y US\$ 254,841 en el 2010 <i>(Nota 7)</i>	<u>1.433.380</u>	<u>738.591</u>
<b>Total activos</b>	<b>US\$ <u>3.728.958</u></b>	<b><u>1.757.349</u></b>

**PESCIMERA S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Pasivos</u></b>		
Pasivos circulantes		
Obligaciones financieras <i>(Nota 8)</i>	US\$ 44.401	-
Cuentas y documentos por pagar <i>(Nota 9)</i>	2.626.958	1.578.556
Pasivos acumulados <i>(Nota 10)</i>	<u>39.687</u>	<u>7.531</u>
<b>Total pasivos</b>	<b>US\$ <u>2.711.045</u></b>	<b><u>1.586.087</u></b>
<b><u>Patrimonio de los accionistas</u></b>		
Capital - acciones ordinarias y normativas de US\$ 1 cada una, 122,576 suscritas y pagadas <i>(Nota 11)</i>	122.576	122.576
Reserva legal <i>(Nota 11)</i>	38.366	6.207
Reserva revalorización activos <i>(Nota 11)</i>	624.537	-
Resultados acumulados	<u>232.434</u>	<u>42.479</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>US\$ <u>1.017.913</u></b>	<b><u>171.262</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>US\$ <u>3.728.958</u></b>	<b><u>1.757.349</u></b>

**PESCIMERA S.A.**  
**Estados de Pérdidas y Ganancias**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos			
Ventas	US\$	7.074.782	3.935.218
Costos y gastos de operación			
Costos		(5.583.915)	(3.142.670)
Gastos de venta y administrativos		(911.635)	(628.789)
Depreciaciones y amortizaciones		<u>(86.307)</u>	<u>(71.335)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		<u>492.924</u>	<u>92.424</u>
Otros ingresos / (gastos)			
Otros gastos		(77.493)	-
Otros ingresos		<u>4.697</u>	<u>7.051</u>
<b>Total otros ingresos / (gastos), neto</b>		<u>(72.795)</u>	<u>7.051</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<u>420.128</u>	<u>99.474</u>
Participación trabajadores		(63.019)	(14.921)
Impuesto a la renta		(35.522)	(25.914)
Reserva legal		(32.159)	-
<b>Utilidad líquida del ejercicio</b>	<b>US\$</b>	<b><u>289.429</u></b>	<b><u>58.639</u></b>

PESCIMERA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Revalorización patrimonio	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2009	122.576	6.207	-	(56.995)	71.788
Utilidad del ejercicio	-	-	-	99.474	99.474
Saldo al 31 de diciembre de 2010	122.576	6.207	-	42.479	171.262
Revalorización patrimonio	-	-	624.537	-	624.537
Pago dividendos	-	-	-	(99.474)	(99.474)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	-	-	-	420.128	420.128
Participación trabajadores	-	-	-	(63.019)	(63.019)
Impuesto a la renta	-	-	-	(35.522)	(35.522)
Apropiación reserva legal	-	32.159	-	(32.159)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	122.576	38.366	624.537	232.434	1.017.913

PESCIMERA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes	6.057.209	3.755.246
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(5.653.215)</u>	<u>(3.638.281)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b><u>403.994</u></b>	<b><u>116.965</u></b>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Inversiones bancarias	(22.664)	-
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(185.155)	(55.016)
Pago dividendos accionistas	<u>(99.474)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(307.293)</u></b>	<b><u>(55.016)</u></b>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aporte para futuras capitalizaciones		
Efectivo (pagado) / recibido por obligaciones financieras	44.401	(5.897)
Efectivo (pagado) / recibido por accionistas	<u>-</u>	<u>(145.515)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>44.401</u></b>	<b><u>(151.412)</u></b>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	141.102	20.569
Efectivo y equivalentes al inicio del año	31.605	11.036
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>US\$ <u><u>172.707</u></u></b>	<b><u><u>31.605</u></u></b>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	289.429	58.639
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	114.903	71.335
Participación trabajadores	63.019	-
Impuesto a la renta	35.522	-
Reserva legal	32.159	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1.022.270)	(63.625)
Pagos anticipados	(739)	(208.608)
Inventarios	(90.044)	-
Otros activos	-	9.885
Cuentas por pagar	949.861	249.338
Pasivos acumulados	32.156	-
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>US\$ <u><u>403.994</u></u></b>	<b><u><u>116.965</u></u></b>

**PESCIMERA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**1) Constitución y objeto**

PESCIMERA S.A. fue constituida en 18 de Febrero de 2003, su domicilio principal es en la ciudad de Manta, República del Ecuador, y sus operaciones consisten principalmente en la actividad pesquera en todas sus fases, esto es, a la extracción, industrialización y comercialización de productos del mar, así como a la administración, reparación y mantenimientos de buques pesqueros, a la provisión de los mismos con lo necesario para su mantenimiento en puertos y durante la navegación.

**2) Resumen de principales políticas contables**

**Base de presentación**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

**PESCIMERA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

Caja y bancos, están definidos como caja y depósito en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor. Se considera como equivalentes de caja y bancos.

**Pagos anticipados.-**

Corresponden a gastos incurridos por anticipado durante el año corriente que serán registrados en el año siguiente como parte de los resultados.

**Inventarios.-**

Están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por el inventario de pesca en proceso, el cual es registrado al costo específico incurrido en la faena en tránsito.

**Propiedades y equipos.-**

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad y equipos se registra con cargo a los resultados del periodo y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada, establecida por las disposiciones tributarias:

Embarcación	5%
Maquinaria y equipo, muebles, equipo de oficina y herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

**PESCIMERA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**Reserva para jubilación patronal y desahucio.-**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha efectuado provisión alguna por concepto de jubilación patronal y desahucio.

**Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.-**

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de causación.

**Participación a trabajadores.-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

**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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

PESCIMERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se indica a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activos</u></b>		
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>		
Marbelize S.A.	1,044,513	305,840
Atunmar S.A.	300	-
Tufercon S.A.	8,637	-
Lucoden S.A.	12,521	-
Accionistas <i>(Nota 3)</i>	14,704	-
	<u>1,065,971</u>	<u>305,840</u>
<b><u>Pasivos</u></b>		
Otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>		
Accionistas	608,143	736,787
	<u>608,143</u>	<u>736,787</u>

PESCIMERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	-	104,980
Partes relacionadas (Nota 3)	1,065,971	305,840
Anticipo proveedores	74,784	26,380
Otras cuentas por cobrar	61,455	76,749
Accionistas (Nota 3)	14,704	-
Empleados	16,722	21,452
Servicio de Rentas Internas		
Retenciones de impuesto a la renta	116,395	48,789
Crédito tributario	531,037	281,687
Notas de crédito desmaterializadas	11,040	3,962
	<u>1,892,108</u>	<u>869,837</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – clientes no devengan intereses.

5) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 la cuenta de inventarios se encuentra conformada por pescado, mismo que fue capturado por una de las embarcaciones de la Compañía y valorizado al costo promedio de lo invertido en la última faena de la pesca y que será destinada para la generación de ingresos operativos de la organización, el saldo de inventario de pescado e inventario de materiales presentado al 31 de diciembre de 2011 se compone por el valor US\$ 88,132 y US\$ 1,913 respectivamente.

**PESCIMERA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**6) Pagos anticipados**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros prepagados	112,566	117,316
Depósitos en garantía	5,489	-
	<u>118,055</u>	<u>117,316</u>

**7) Propiedades, maquinaria y equipos**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	50,000	50,000
Construcciones en curso	138,301	34,350
Barcos	1,192,737	568,200
Vehículos	181,004	145,298
Maquinaria y equipo	218,850	188,160
Muebles y enseres	11,794	1,000
Equipo de computación	10,438	6,424
Depreciación acumulada	(369,744)	(254,841)
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	<u>1,433,380</u>	<u>738,591</u>

**PESCIMERA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad y equipos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	738,591	754,910
Adiciones	185,155	55,016
Revalorización	624,537	0
Depreciación del año	(114,903)	(71,335)
Saldo al final del año	<u>1,433,380</u>	<u>738,591</u>

**8) Obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de obligaciones financieras es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamo Banco de Guayaquil		
Operación 1711188	18,974	-
Operación 1712867	25,426	-
	<u>44,401</u>	<u>-</u>

PESCIMERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9) Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	1,569,844	666,514
Accionistas (Nota 3)	608,143	736,787
Otras cuentas por pagar	144,012	91,600
Participación trabajadores	79,561	16,925
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Aportes	14,334	808
Préstamo quirografario	216	-
Servicio de Rentas Internas		
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	16,056	5,530
Retenciones de IVA	159,270	60,392
Impuesto a la Renta	35,522	-
	<u>2,626,958</u>	<u>1,578,556</u>

- (i) Dentro del saldo presentado en utilidades, se encuentra el valor US\$ 16,542 pendiente por cancelar de utilidades del 2009.
- (ii) A la fecha del presente informe la Compañía debe cancelar valores de retenciones de IVA, correspondientes a los meses de junio a diciembre.

10) Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, pasivos acumulados se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo tercero	5,883	548
Décimo cuarto	10,776	3,000
Vacaciones	20,987	3,669
Fondos de reserva	2,041	313
	<u>39,687</u>	<u>7,531</u>

**PESCIMERA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**11) Patrimonio de los accionistas**

**Capital**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprenden 122,576 acciones ordinarias, de valor nominal US \$ 1 cada una.

**Reserva Legal**

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos 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.

**Revalorización activos**

La Compañía mediante avalúo DIGMER, estimo un nuevo valor comercial para la embarcación Ocean Lady por el valor US\$ 624,537.

**12) Impuesto a la renta**

**Situación fiscal**

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

PESCIMERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impuesto a la renta fue calculado con las tasas de 24% y 25% sobre las utilidades tributables.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	420,128	99,474
Participación trabajadores	<u>(63,019)</u>	<u>(14,921)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	357,109	84,553
Gastos no deducibles	76,291	53,657
Amortización pérdidas	(56,995)	(34,553)
Otras deducciones	(271,145)	-
<b>Utilidad tributaria</b>	<u>105,260</u>	<u>103,657</u>
Impuesto a la renta	25,262	25,914
Retenciones y anticipos	(116,395)	(68,304)
<b>Impuesto por pagar / (Saldo a favor)</b>	<u><u>(91,133)</u></u>	<u><u>(42,390)</u></u>

**Reformas tributarias**

En el suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la cual se reforma la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), y la ley Reformativa para la Equidad Tributaria, las principales reformas aplicables a la Compañía son las siguientes:

**Calculo de impuesto a la renta**

Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$ 35,000. No será deducible el gasto sobre el exceso.

**PESCIMERA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con la tarifa 0% de IVA a los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea hasta US\$ 35,000; si es superior se grava con el 12% de IVA.

**Impuestos Ambientales**

Se crea un impuesto al Ambiente a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo y el impuesto se calcula según las tarifas que constan en la ley.

**Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Se incrementa la tarifa del ISD del 2% al 5%.

Se incluye como hecho generador del impuesto:

- Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o al tercero.
- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresan al Ecuador.
- Se incluye exoneraciones del ISD, los pagos realizados del exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdiccionales de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

**PESCIMERA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**13) Contingencias**

A la fecha del presente informe la Compañía tiene valores pendientes por cancelar al Servicio de Rentas Internas, por retenciones de IVA de los meses de junio a diciembre, el valor asciende a US\$ 159,270

**14) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.