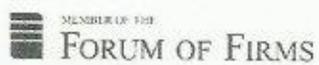




Miembro de



FISHMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011.

RUC: 1391732813001



Miembro de



FISHMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011.

RUC: 1391732813001

INDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- | | | |
|------------------|---|--|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| IVA | - | Impuesto al Valor Agregado |
| Compañía | - | FISHMAR S.A. |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIIF para PYMES | - | Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades |
| Superintendencia | - | Superintendencia de Compañías |
| SRI | - | Servicio de Rentas Internas |
| ISD | - | Impuesto a la salida de divisas |



Miembro de



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09-01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.sms.ecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

FISHMAR S.A.

Guayaquil, 3 de Abril de 2013.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FISHMAR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio 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 FISHMAR S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los 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 implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de 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, relevante 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 de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



Miembro de



Latinoamérica



A los miembros del
Directorio y Accionistas de
FISHMAR S.A.
Guayaquil, 3 de Abril de 2013.

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 mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FISHMAR S.A. al 31 de diciembre de 2012, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Párrafo de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 FISHMAR S.A. adoptó por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), cuyos efectos se detallan en la indicada Nota. Las cifras al inicio y final del año 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

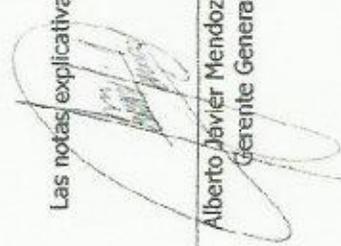
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

FISHMAR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Núms	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Referencia a Núms	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Activo corriente								
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	280,689	121,113	200	13	365,811	885,334	594,884
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	11,419	43,083	87,534	14	531,493	910,337	58,272
Inventario	9	-	-	144	15	372,560	594,109	305,900
Gastos pagados por anticipado	10	11,419	30,534	3,883	17	113,474	72,481	22,452
Total activo corriente		302,927	174,730	101,821	16	1,177,009	2,488,308	1,078,720
Propiedades, planta y equipo	11	3,657,823	3,487,430	2,211,447		2,406,417	2,488,308	1,078,720
Activos intangibles	12	3,824	8,752	4,460	11	261,498	407,356	940,000
Activo por impuesto diferido	21	-	560	258	19	4,137	2,544	1,355
Total activo no corriente		3,661,647	3,496,742	2,216,225		265,535	409,900	901,355
Total activo		3,963,374	3,671,462	2,418,046		1,291,792	883,254	447,971
Pasivo y Patrimonio								
Pasivo corriente								
Obligaciones financieras con plazo								
Cuentas por pagar								
Cuentas por pagar comerciales y por otros relacionados								
Pasivos acumulados								
Impuestos y otros por pagar								
Otros pasivos corrientes								
Total pasivo corriente								
Obligaciones financieras a largo plazo	11							
Reserva para jubilación personal y seguro	19							
Total pasivo no corriente								
Patrimonio (véase estado adjunto)								
Total pasivo y patrimonio		3,963,374	3,671,462	2,418,046		3,963,374	3,671,462	2,418,046

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alberto J. Mendoza Vera
Gerente General

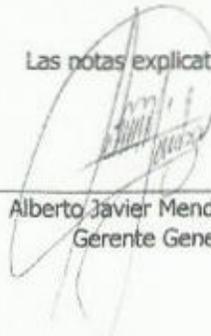


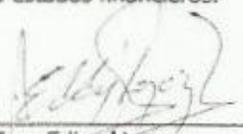
Ing. Edison Lopez
Contador General

FISHMAR S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	22	<u>1,781,102</u>	<u>1,457,764</u>
Gastos de venta y administración	23	(1,049,082)	(971,012)
Otros gastos operativos		<u>(1,831)</u>	<u>(2,118)</u>
		<u>(1,050,913)</u>	<u>(973,130)</u>
Gastos bancarios y financieros		(94,131)	(108,561)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>636,058</u>	<u>376,073</u>
Gasto por impuesto a la renta	20	(146,960)	(90,790)
Resultado integral		<u>489,098</u>	<u>285,283</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Alberto Javier Mendoza Vera
 Gerente General


 Ing. Edisórf López
 Contador General

FISHMAR S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes de capital	Reserva legal	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidad acumulada	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	50,800	329,975	-	(1,056)	68,252	447,971
Aumento de capital	-	70,000	-	-	-	70,000
Apropiación de reserva legal	-	-	6,825	-	(6,825)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	285,283	285,283
Transferencia ajuste NIIF a resultados acumulados por primera vez	-	-	-	(928)	928	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	50,800	399,975	6,825	(1,984)	347,538	803,254
Apropiación de reserva legal	-	-	28,502	-	(28,502)	-
Reversión impuesto diferido jubilación patronal	-	-	-	(560)	-	(560)
Resultado integral del año	-	-	-	-	489,098	489,098
Saldos al 31 de diciembre de 2012	50,800	399,975	35,327	(2,544)	808,234	1,291,792

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros

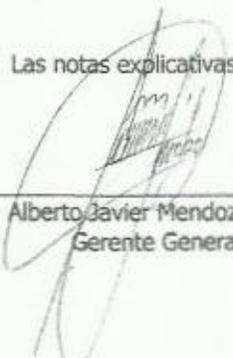
Alberto Javier Mendoza Vera
 Gerente General

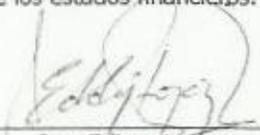
Ing. Edison Lopez
 Contador General

FISHMAR S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral del año		489,098	285,283
Mas cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	326,494	204,873
Provisión de jubilación y desahucio	16	1,593	1,189
		<u>817,185</u>	<u>491,345</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		31,664	44,531
Inventarios		-	144
Gastos pagados por anticipado		(885)	3,329
Impuesto diferido		-	(262)
Cuentas y documentos por pagar		40,669	1,089,089
Activos intangibles		5,728	5,728
Pasivos acumulados		45,993	50,029
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>940,354</u>	<u>1,683,933</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	8	(496,997)	(1,380,846)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(496,997)</u>	<u>(1,380,846)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de obligaciones bancarias		(284,381)	(252,174)
Aporte para futuras capitalizaciones		-	70,000
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(284,381)</u>	<u>(182,174)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		158,976	120,913
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		121,113	200
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>280,089</u>	<u>121,113</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


 Alberto Javier Mendoza Vera
 Gerente General


 Ing. Edison Lopez
 Contador General

FISHMAR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2012

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

Fishmar S. A. fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario Primero del Cantón Manta, el 1 de junio de 2005, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Manta, con el No. 352, repertorio No. 1026 del 23 de junio del 2005. Inicio sus operaciones durante el año 2010. Su objeto social es la prestación de servicios de almacenamiento de pescado en las bodegas congeladoras de propiedad de la empresa.

Mediante escritura de fecha 23 de octubre de 2009, la Compañía aumento su capital en US\$50,000, quedando un capital social de US\$50,800.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2011 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de la NIIF para PYMES y las exenciones adoptadas para la transición de la NIIF para PYMES se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del periodo 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.4 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos electrónicos y de seguridad	10
Equipos eléctricos	10
Equipos auxiliar	10
Cámara de frío	15

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipo y propiedades de inversión, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.6 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.7 Obligaciones bancarias y financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.8 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en 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.

2.9 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto diferido

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Se reconocen activos por impuestos

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y por la compensación a futuro de pérdidas y créditos fiscales no utilizados de periodos anteriores.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos (o cancelar el pasivo por impuestos diferidos), sobre la base de las tasas impositivas vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Se reconoce una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Beneficio a los empleados

2.10.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.11.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios prestados, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.11.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. TRANSICION A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA PYMES)

3.1 Base de la transición a la NIIF para PYMES

Aplicación a la NIIF para PYMES

La Resolución de la Superintendencia de Compañías, No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, establece, entre otros temas, que las entidades que posean activos totales inferiores a US\$4,000,000; que registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000,000; y, tengan menos de 200 trabajadores, tomando como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición (periodo de transición: año 2011), serán calificadas como PYMES y por lo tanto aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), por sus siglas en inglés.

FISHMAR S.A., pertenece al tercer grupo de implantación de NIIF, de acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, en consecuencia debe preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para PYMES en el año 2012, por el cual, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de inicio del periodo de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para PYMES a dicha fecha.

3. TRANSICION A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA PYMES)
(Continuación)

Estos estados financieros han sido preparados considerando la NIIF para PYMES vigente hasta el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo a la NIIF para PYMES, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de la mencionada norma.

3.2 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

3.2.1 Conciliación del patrimonio

	31 de diciembre <u>2011</u>	1 de enero <u>2011</u>
Total patrimonio según NEC	755,263	399,052
Impuesto a la renta diferido	262	298
Revisión cuentas por pagar accionistas	-	49,975
Ajuste por provisión de jubilación y desahucio	<u>(1,190)</u>	<u>(1,354)</u>
Total de ajustes del año	(928)	48,919
Reclasificación de pasivo con accionistas		
Ajuste iniciales del 2011	48,919	-
Total patrimonio según NIIF	<u>803,254</u>	<u>447,971</u>

Al inicio del periodo de transición los ajustes se registraron contra resultados acumulados y durante el 2010 contra resultados del ejercicio en los presentes estados financieros.

3.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011</u>
Utilidad neta según NEC	286,211
Ajuste a la jubilación patronal y desahucio (iii)	(1,190)
Compensaciones del impuesto diferido (iv)	262
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(928)</u>
Utilidad neta según NIIF	<u>285,283</u>

3.3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.3.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la gerencia financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Entidad es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

3.3.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las Obligaciones Financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

3. TRANSICION A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA PYMES)
(Continuación)

3.3.3 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

3.3.4 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La gestión ejecutada por la Administración y los cortos plazos de vencimiento y las bajas pérdidas históricas han demostrado que el riesgo no es significativo y está controlado.

3.4 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos propios, por lo que presenta un alto índice de liquidez y bajo endeudamiento con terceros.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) *Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

6. Exenciones de la NIIF para PYMES aplicadas por la Compañía

Las exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y la NIIF para PYMES.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Caja Chica	200	200	200
Bancos	279,889	120,913	-
	<u>280,089</u>	<u>121,113</u>	<u>200</u>

Corresponden los saldos de cuentas corrientes en bancos locales

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Anticipo proveedores locales (i)	11,099	-	80,924
Anticipo proveedores exterior	-	42,783	6,640
Empleados	320	300	50
	<u>11,419</u>	<u>43,083</u>	<u>87,614</u>

- i) Corresponde principalmente a anticipos entregados a Alvarado Vera Mónica Elizabeth por un valor de US\$11,099 por instalación y cableado.

9. INVENTARIOS

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Inventario en tránsito	-	-	144
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Seguros generales	11,419	10,248	10,146
Intereses	-	286	3,717
	<u>11,419</u>	<u>10,534</u>	<u>13,863</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	Tiempos	Comisiones en proceso	Impuestos en trabajo	Máquinas y equipo	Huellas y erosas	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Fuentes electrónicas y de seguridad	Celulares	Equipo auxiliar	Censura de libro	ICER
Costo o valor razonable													
Al 1 de enero 2011	284,109	149,269	5,449	305,047	762	942	4,684	-	9,215	33,239	108,807	1,631,101	2,279,291
Adiciones				7,640	-	-	-	-	-	-	334,279	-	1,380,846
Al 31 de diciembre 2011	284,109	149,269	5,449	312,687	762	942	4,684	-	9,215	33,239	1,415,086	1,631,101	3,660,137
Adiciones								18,000					
Reclasificaciones			(5,449)										
Al 31 de diciembre 2012	284,109			317,237	762	942	4,684	18,000	9,215	33,239	1,415,086	1,631,101	3,660,137
Depreciación													
Al 1 de enero 2011				(11,562)	(413)	(129)	(693)	-	(425)	(1,248)	(18,965)	(182,194)	(90,389)
Cargo por depreciación del ejercicio				(31,386)	(259)	(314)	(1,562)	-	(362)	(1,027)	(53,713)	(1,287,746)	(204,173)
Al 31 de diciembre 2011				(42,948)	(672)	(443)	(2,255)	-	(787)	(2,275)	(72,678)	(1,999,940)	(294,562)
Cargo por depreciación del ejercicio				(31,386)	(259)	(314)	(1,562)	(1,867)	(362)	(1,027)	(53,713)	(1,287,746)	(204,173)
Al 31 de diciembre 2012				(74,334)	(931)	(757)	(3,817)	(1,867)	(1,149)	(3,302)	(126,391)	(3,287,686)	(498,735)
Excesos neto en libros													
Al 1 de enero 2011				293,545	349	813	3,991	-	9,190	25,991	307,772	1,548,907	2,311,447
Al 31 de diciembre 2011	284,109	149,269	5,449	280,741	395	899	2,422	-	8,227	25,962	1,388,313	1,474,211	3,489,420
Al 31 de diciembre 2012	284,109			248,903	142	175	869	16,133	7,285	22,935	1,261,692	1,357,351	3,290,723

12. ACTIVOS INTANGIBLES

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Licencia de programas	17,184	17,184	17,184
	17,184	17,184	17,184
Menos: Amortización	(14,160)	(8,432)	(2,704)
	<u>3,024</u>	<u>8,752</u>	<u>14,480</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<u>Corriente:</u>			
Banco Internacional	645,857	792,644	500,000
Sobregiro bancario	-	-	43,584
Intereses	20,954	12,690	21,280
	<u>666,811</u>	<u>805,334</u>	<u>564,864</u>
<u>No corriente:</u>			
Banco Internacional	261,498	407,356	900,000
	<u>261,498</u>	<u>407,356</u>	<u>900,000</u>

El vencimiento de las obligaciones financieras es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
6 meses o menos	438,583	348,921	264,864
7 - 12 meses	228,228	456,413	1,000,000
13 - 18 meses	261,498	385,202	200,000
19 - 24 meses	-	22,154	-
25 meses o más	-	-	-
	<u>928,309</u>	<u>1,212,690</u>	<u>1,464,864</u>

14. CUENTAS POR PAGAR

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores locales (i)	437,493	718,749	41,230
Proveedores del exterior (ii)	94,000	191,628	17,042
	<u>531,493</u>	<u>910,377</u>	<u>58,272</u>

- i) Corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores por un monto de US\$379,509 a Bodecal y US\$50,000 a Propezmanta S.A. por servicios de mantenimiento de planta.
- ii) Corresponde principalmente a facturas por pagar a proveedores por un monto de US\$ 94,000 a Certifex, correspondientes a servicios al exterior.

14. CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

El movimiento de los saldos por vencer al 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

Documento	FechaVcto	Monto Por Vencer	1 - 10	11 - 30	31 - 60	61 y Más
1300122486001 CEDEÑO PAZ JOSE GUIDO						
FACTURA DE GASTOS	05-ene-2013	(84)	(84)	(84)	0	0
TOTALES	1300122486001	(84.1)	(84.1)	0.0	0.0	0.0
1309377057001 VERA LLORENTE OSCAR LUIS						
FACTURA DE GASTOS	17-ene-2013	(63)	(63)	0	(63)	0
TOTALES	1309377057001	(63)	0	(63)	0	0
1391701012001 BODECAL S.A.						
FACTURA DE GASTOS	27-ene-2013	(62,400)	(62,400)	0	(62,400)	0
FACTURA DE GASTOS	27-ene-2013	(33,000)	(33,000)	0	(33,000)	0
TOTALES	1391701012001	(95,400)	0	(95,400)	0	0
1391702396001 PRODUCTOS INDUSTRIALES Y ELECTRICOS S.A.						
FACTURA DE GASTOS	25-ene-2013	(395)	(395)	0	(395)	0
TOTALES	1391702396001	(395)	0	(395)	0	0
1391715463001 OCEAN OIL S.A.						
FACTURA DE GASTOS	12-ene-2013	(113)	(113)	0	(113)	0
TOTALES	1391715463001	(113)	0	(113)	0	0
1391723555001 PROQUIMARSA S.A.						
FACTURA DE GASTOS	26-ene-2013	(925)	(925)	0	(925)	0
TOTALES	1391723555001	(925)	0	(925)	0	0
1391744226001 PROPEZMANTA S.A.						
OTROS	28-feb-2013	(50,000)	(50,000)	0	0	(50,000)
TOTALES	1391744226001	(50,000)	0	0	(50,000)	0
1391775083001 ECUADOR TAX COMPANY CIA. LTDA.						
FACTURA DE GASTOS	03-ene-2013	(880)	(880)	(880)	0	0
FACTURA DE GASTOS	03-ene-2013	(440)	(440)	(440)	0	0
FACTURA DE GASTOS	03-ene-2013	(440)	(440)	(440)	0	0
TOTALES	1391775083001	(1,760)	(1,760)	0	0	0
1391785305001 COMERCIAL MOREIRA S.A. COMERMANTA						
FACTURA DE GASTOS	10-ene-2013	(166)	(166)	(166)	0	0
TOTALES	1391785305001	(166)	(166)	0	0	0
1791268903001 CERVANTES S.A.						
FACTURA DE GASTOS	24-feb-2013	(3,513)	(3,513)	0	(1,757)	(1,756)
FACTURA DE GASTOS	24-feb-2013	(269)	(269)	0	(135)	(135)
FACTURA DE GASTOS	24-feb-2013	(49)	(49)	0	(25)	(25)
FACTURA DE GASTOS	24-feb-2013	(406)	(406)	0	(203)	(203)
FACTURA DE GASTOS	24-feb-2013	(100)	(100)	0	(50)	(50)
TOTALES	1791268903001	(4,337)	0	(2,169)	(2,169)	0
TOTALES Proveedores		(153,244)	(2,010)	(99,065)	(52,169)	0

El movimiento de los saldos vencidos al 31 de diciembre del 2012 fue el siguiente:

(Véase página siguiente)

14. CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Documento	FechaVcto	Monto	Vencidos	1 - 10	11 - 30	31 - 60
1301708077001 MEDRANDA PERALTA FREDDY ENRIQUE						
FACTURA DE GASTOS	29-dic-2012	(69.30)	(69.30)	(69.30)	0.00	0.00
TOTALES	1301708077001		(69.30)	(69.30)	0.00	0.00
1391701012001 BODECAL S.A.						
OTROS	02-sep-2011	(284,108.61)	(284,108.61)	0.00	0.00	0.00
TOTALES	1391701012001		(284,108.61)	0.00	0.00	0.00
1708591308001 GIUSSEPPE RAMON JIMENEZ MEJIA						
FACTURA DE GASTOS	28-dic-2012	(67.93)	(67.93)	(67.93)	0.00	0.00
TOTALES	1708591308001		(67.93)	(67.93)	0.00	0.00
TOTALES 21 Proveedores			(284,245.84)	(137.23)	0.00	0.00

15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Accionistas	280,000	280,000	355,900
Compañías relacionadas	692,560	284,109	-
	<u>972,560</u>	<u>564,109</u>	<u>355,900</u>

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Anticipo de clientes	-	15,000	75,000
	<u>-</u>	<u>15,000</u>	<u>75,000</u>

17. PASIVOS ACUMULADOS

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Beneficios sociales de ley	3,778	3,644	4,643
Participación trabajadores por pagar (véase nota 20)	112,245	66,576	16,161
Aportes- IESS	2,451	2,261	1,648
	<u>118,474</u>	<u>72,481</u>	<u>22,452</u>

18. IMPUESTO Y RETANCIAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

18. IMPUESTO Y RETANCIAS POR PAGAR
(Continuación)

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<u>Saldos por pagar</u>			
Impuesto al valor agregado	117	23,377	352
Impuesto a la renta compañía (véase nota 17)	111,338	57,499	1,199
Retenciones en la fuente	5,654	10,131	681
	<u>117,109</u>	<u>91,007</u>	<u>2,232</u>

19. RESERVA PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Jubilación Patronal	2,802	1,733	1,167
Bonificación por desahucio	1,335	811	188
	<u>4,137</u>	<u>2,544</u>	<u>1,355</u>
<u>Cargo en resultados</u>	2012	2011	
Jubilación patronal	1,069	566	
Desahucio	524	623	
	<u>1,593</u>	<u>1,189</u>	

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	2012	2011
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	1,733	1,167
Provisiones del año según cálculo actuarial	1,069	566
Al 31 de diciembre	<u>2,802</u>	<u>1,733</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	811	188
Provisiones del año según cálculo actuarial	524	623
Al 31 de diciembre	<u>1,335</u>	<u>811</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

20.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2012 y 2011 corresponde al impuesto a la renta causado, respectivamente.

(Véase página siguiente)

20. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	146,960	91,052
Total impuesto corriente	146,960	91,052
<u>Impuesto a las ganancias diferido (i)</u>		
Relacionado con el origen de diferencias temporarias	-	(262)
Total impuesto diferido	-	(262)
Total gasto de impuesto a la renta neto	146,960	90,790

(i) La Administración considero que no hubo efecto de impuesto diferido durante el año 2012

20.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta	636,058	377,264 (i)
Mas: Gastos no deducibles	2,901	2,119
Base tributaria	638,959	379,383
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	146,960	91,052
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	24,015	1,989

i) Comprende la utilidad contable de acuerdo a las anteriores Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta causado	146,960	91,052
Menos		
(-) Anticipo mínimo	(24,015)	(13,426)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	24,015	11,437
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(35,622)	(29,158)
(-) Credito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	-	(2,406)
Impuesto corriente a pagar	111,338	57,499

20. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

20.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de Enero
	2012	2011	2011
Activo por impuesto diferido:			
Provisión por jubilación patronal	-	560	298
Saldo activo (pasivo) impuesto diferido, neto	-	560	298

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Saldo activo (pasivo), neto	-	298
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	-	(262)
Disminución en pasivo por impuesto diferido		
Ingreso (gasto) por impuesto diferido	-	(262)
Saldo al activo (pasivo), neto	-	560

20.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

Tasa efectiva:	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	636,058	376,073
Impuesto a la renta corriente	146,960	91,052
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	24,015	1,989
Tasa efectiva de impuesto	23.10%	24.13%

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Tasa impositiva legal	23.00%	24.00%
Incremento por gastos no deducibles	0.10%	0.13%
Disminución por deducciones adicionales		
Incremento por anticipo mínimo	0.00%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	23.10%	24.13%

21. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

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

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del 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.

22. VENTAS

Comprenden a servicios de almacenamiento de pescado en bodegas congeladas

23. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

(Véase en la página siguiente)

23. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Gastos sueldos y salarios	143,225	116,418
Impuestos y contribuciones	8,646	27,154
Gastos generales	2,888	2,376
Depreciaciones y amortizaciones	353,054	232,853
Gastos de viaje	830	4,094
Servicios	362,055	489,123
Otros gastos*	63,670	20,631
Honorarios profesionales	2,469	11,787
Participación de trabajadores	112,245	66,576
	<u>1,049,082</u>	<u>971,012</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de abril de 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.