



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.
Al 31 de diciembre de 2011





Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Member Crowe Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y 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 **FRESH FISH ECUADOR CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del Auditor

3. *Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.*
4. *Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos 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 compañía. 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.*
5. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.*



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.*

Manta -Ecuador, 16 de Marzo de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

Fresh Fish del Ecuador Cía. Ltda.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	124.378,89	34.165,80
Cuentas por cobrar	4	182.175,76	70.271,00
Otras Cuentas por Cobrar	5	232.560,53	146.107,76
Anticipos Proveedores	6	63.887,58	61.653,08
Inventarios	7	388.385,98	570.723,82
Pagos Anticipados	8	331.612,26	223.666,81
Total Activo Corriente		1.323.001,00	1.106.588,27
PROPIEDAD, MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS			
Propiedad, Maquinaria Muebles y Equipos		2.840.531,82	2.468.062,86
(Menos): Depreciación Acumulada		(456.417,28)	(247.665,45)
Total Propiedad, Maquinaria y Equipos	9	2.384.114,54	2.220.397,41
OTROS ACTIVOS			
Activos Diferidos	10	38.835,30	58.252,98
Otras cuentas por cobrar		-	75.187,66
Total Otros Activos		38.835,30	133.440,64
TOTAL ACTIVOS		3.745.950,84	3.460.426,32

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Bernard Buéhs Bowen
 Gerente General


 Santiago Soriano H.
 Contador General
 Registro CBA. No. 026452

Fresh Fish del Ecuador Cía. Ltda.
Balance General

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011	2010
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	11	405.976,69	222.118,90
Proveedores	12	303.834,08	336.637,37
Otras Cuentas por Pagar	13	340.977,23	248.937,75
Instituciones Públicas	14	289.465,20	197.002,73
Total Pasivos Corrientes		1.340.253,20	1.004.696,75
Préstamos de terceros	15	200.000,00	200.000,00
Obligaciones Varias	16	643.749,77	1.391.702,47
Jubilación Patronal y Desahucio	17	19.067,00	-
TOTAL PASIVOS		2.203.069,97	2.596.399,22
PATRIMONIO			
Capital Social	18	402.500,00	252.500,00
Reserva Legal	19	87.769,22	41.508,46
Resultados Ejercicios Anteriores		173.657,16	(218.642,12)
Resultados del Ejercicio		878.954,49	788.660,76
Total Patrimonio		1.542.880,87	864.027,10
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		3.745.950,84	3.460.426,32

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Bernard Buens Bowen
 Gerente General


 Santiago Soriano H.
 Contador General
 Registro CBA. No. 026452

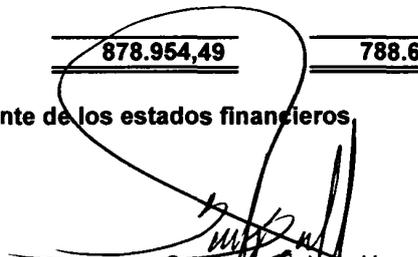
Fresh Fish del Ecuador Cía. Ltda.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
Ventas	7.822.810,12	4.058.060,55
(Menos): Costo de Ventas	<u>(5.938.483,96)</u>	<u>(2.459.921,72)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1.884.326,16	1.598.138,83
(Menos): Gastos de Administración	(422.472,76)	(331.280,89)
Utilidad Operacional	1.461.853,40	1.266.857,94
(Más): Ingresos no Operacionales	10.075,98	2.441,93
(Menos): Gastos no Operacionales	(64.961,85)	(18.902,56)
(Menos): Gastos Financieros	(34.374,25)	(67.151,44)
Utilidad / antes de Participaciones Trabajadores e Impuesto a la Renta	1.372.593,28	1.183.245,87
(Menos): Participación Trabajadores	20 (205.888,99)	(177.486,88)
(Menos): Impuesto a la Renta	20 (241.489,04)	(175.589,77)
(Menos): Reserva Legal	(46.260,76)	(41.508,46)
(Pérdida) / Utilidad Neta del Ejercicio	<u>878.954,49</u>	<u>788.660,76</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Bernard Buehs Bowen
 Gerente General

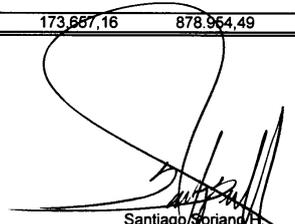

 Santiago Soriano H.
 Contador General
 Registro CBA. No. 026452

Fresh Fish del Ecuador Cía. Ltda.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

<u>Descripción</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Totales</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	252.500,00	-	(123.926,72)	(94.715,40)	33.857,88
Transferencia Resultados ejercicio 2009	-	-	(94.715,40)	94.715,40	-
Reserva Legal	-	41.508,46	-	-	41.508,46
Resultado del Ejercicio	-	-	-	788.660,76	788.660,76
Saldos al 31 de diciembre de 2010	252.500,00	41.508,46	(218.642,12)	788.660,76	864.027,10
Transferencia Resultados ejercicio 2010			788.660,76	(788.660,76)	-
Aumento de Capital	150.000,00		(150.000,00)		-
Pago de Dividendos			(246.361,48)		(246.361,48)
Reserva Legal		46.260,76			46.260,76
Resultado del Ejercicio				878.954,49	878.954,49
Saldos al 31 de diciembre de 2011	402.500,00	87.769,22	173.667,16	878.954,49	1.542.880,87

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Bernard Buens Bowen
 Gerente General

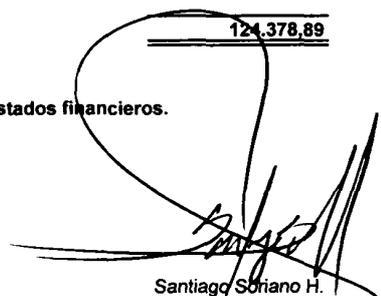

 Santiago Soriano
 Contador General
 Registro CBA. No. 026452

Fresh Fish Del Ecuador Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

	Año Terminado al	
	31 de diciembre	
	2011	2010
FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	878.954,49	788.660,76
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	208.613,75	148.020,15
Provisiones Jubilación Patronal y Desahucio	19.067,00	-
Ajustes Depreciación	138,08	
Intereses en Préstamos	0,00	1.719,49
Retención Seafman	0,00	(28.691,19)
Participación Trabajadores	205.888,99	177.486,88
Impuesto a la Renta	241.489,04	175.589,77
Reserva Legal	46.260,76	41.508,46
Amortizaciones	84.978,35	91.070,05
Cambios netos en activos y pasivos de operación		
(Aumento) Disminución de clientes	(111.904,76)	(44.985,48)
Aumento de Otras cuentas por cobrar	(86.452,77)	(103.880,04)
Aumento anticipo proveedores	(2.234,50)	(401,18)
Aumento de inventarios	182.337,84	(435.462,20)
Disminución (Aumento) Pagos anticipados	(173.506,12)	98.407,70
(Disminución) Aumento de proveedores	(32.803,29)	(3.957,65)
Aumento Otras cuentas por pagar	(113.849,51)	43.029,56
(Disminución) Aumento instituciones públicas	(149.026,57)	(1.513,09)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	<u>1.197.950,78</u>	<u>946.601,99</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Compra de propiedad, mobiliario, maquinaria y equipo	(372.468,96)	(354.410,89)
Incremento de activos diferidos	0,00	(10.383,99)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(372.468,96)</u>	<u>(364.794,88)</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones con terceros y financieros, netos.	(564.094,91)	(476.831,39)
Dividendos pagados	(246.361,48)	
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	75.187,66	(95.187,66)
Efectivo neto (usado) y provisto en actividades de financiamiento	<u>(735.268,73)</u>	<u>(572.019,05)</u>
Disminución neta del efectivo	90.213,09	9.788,06
Saldo del efectivo al inicio del año	34.165,80	24.377,74
Saldo del efectivo al final del año	<u>124.378,89</u>	<u>34.165,80</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Bernard Buehs Bowen
 Gerente General


 Santiago Soriano H.
 Contador General
 Registro CBA. No. 026452

FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida mediante Testimonio de Escritura de Contrato de Transformación y Reforma de Estatutos de la Compañía FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTADA, otorgada en el Cantón Manta, ante el Notario Tercera Ab. Raúl Eduardo González Melga, el 14 de junio de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil con el número seiscientos veinte y seis de fecha el 29 de Junio de 2007.

La compañía tiene como objeto social las siguientes actividades: A la actividad pesquera industrial y comercial en todas sus fases, incluyendo la captura, investigación, conservación, procesamiento o transformación y comercialización, tanto interna como externa de productos derivados de la pesca.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

2.2. Período

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido aprobados por la Junta General Ordinaria y Universal de Socios celebrada el 28 de marzo de 2011.

2.3. Propiedad, Maquinaria y Equipos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Propiedad, Maquinaria y Equipos se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	% Máximo Depreciación	
	2011	2010
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%
Equipos de Oficina	10%	10%
Edificios	5%	5%
Maquinaria y Equipo; y Otros	10%	10%
Barcos	5%	5%
Vehículos	20%	20%

2.4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el método de valoración de inventarios que la empresa utiliza es el promedio ponderado, los mismos que no sobrepasan el precio de mercado.

2.5. Provisión Beneficios Sociales

La compañía, ha provisionado los Beneficios Sociales que por ley le corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

2.6 Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

3. CAJA Y BANCOS

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Caja	1.516,89	678,75
Bancos	122.862,00	33.487,05
US \$	<u>124.378,89</u>	<u>34.165,80</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Cientes Barco	82.664,92	1.891,06 i)
Cientes Planta	99.510,84	68.379,94 ii)
US \$	<u>182.175,76</u>	<u>70.271,00</u>

i) Al 31 de diciembre de 2011 se refiere al saldo por cobrar al cliente Asiservy S.A.; en tanto que al 31 de diciembre de 2010, corresponde al saldo por cobrar a 3 clientes (incluye Manacripex por USD\$ 694.15).

ii) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde al saldo por cobrar a 46 y 50 clientes respectivamente por la venta de los productos del mar congelados que se producen en la Planta de la compañía.

FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Detalle	2011		2010
Anticipos Varios	208.355,64	a)	-
SRI V. Pend.Devol. I.V.A.	-		77.998,73
Empleados	19.387,70		57.049,56
Otras cuentas por cobrar varias	4.817,19		11.059,47
US \$	<u>232.560,53</u>		<u>146.107,76</u>

a) Incluye US\$ 119.597,95 por anticipos entregados al Proveedor Marco Peruana por la compra de Equipos.

6. ANTICIPOS PROVEEDORES

Se refiere a:

Detalle	2011		2010
Nova Scotia Ltd.	60.000,00		60.000,00
Montaño Ramon	470,38		1.000,00
Instituto Nacional de Higiene	487,83		370,44
Anticipo Proveedores Varios	2.929,37		282,64
US \$	<u>63.887,58</u>		<u>61.653,08</u>

7. INVENTARIOS

Se refiere a:

Detalle	2011		2010
Inventarios de Materia Prima	8.725,52		8.385,81
Inventario de Producción en Proceso	994,05		53.888,90
Inventario de Productos Terminados	220.027,23		408.325,05
Inventario de Suministros Materiales	158.639,18		100.124,06
US \$	<u>388.385,98</u>		<u>570.723,82</u>

FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Retencion Fuente de Impuesto a la Renta	51.651,22	35.491,55
Retenciones en la Fuentes 2008	-	29,45
Retenciones en la Fuente 2009	-	9.011,51
Anticipo de impuesto a la renta	596,72	
Crédito IVA Compras 2010	18.990,18	137.810,45
Crédito IVA Compras 2011	245.937,58	
Retención 5% Seafman	-	28.691,19 i)
Seguros pagados por Anticipado	14.436,56	12.632,66
	US \$ <u>331.612,26</u>	<u>223.666,81</u>

i) Corresponde al 5%, del valor retenido por la compañía Seafman, de las ventas de pescado del barco, mismo que se liquida una vez identificado el pescado productivo.

9. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

(Ver Anexo página siguiente)

Notas a los estados financieros (Continuación).

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA					ACTIVO FLUJO NETO
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Bajas	Bienes en Comodato	Reclasificación	Saldo al 31-dic-11	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-11	
Terrenos a)	52.137,35					52.137,35					52.137,35
Construcción y Adecuaciones en Inmuebles	14.451,23					14.451,23					14.451,23
Construcciones en maquinarias y equipos	80.339,37	29.135,55			(109.474,92)						
Edificios	287.473,24					287.473,24	(18.799,03)	(14.373,72)		(33.172,75)	254.300,49
Muebles y Enseres	27.468,74	472,93				27.941,67	(3.196,51)	(2.653,02)		(5.849,53)	22.092,14
Equipo de Oficina	1.574,35	1.004,25			(1.004,25)	1.574,35	(228,38)	(157,44)		(385,82)	1.188,53
Equipo de Computación	9.836,19	4.281,59			1.004,25	15.222,03	(3.814,15)	(3.966,10)	(138,08)	(7.916,33)	7.303,70
Maquinaria y Equipos	302.430,15	76.075,20			57.132,78	435.638,13	(24.678,57)	(28.611,70)		(53.290,27)	382.347,86
Maquinaria y Equipos Comodato	44.680,03				41.750,28	86.430,31	(5.992,80)	(11.067,60)		(17.060,40)	69.369,91
Vehículos	158.935,40	48.741,07				207.676,47	(27.448,41)	(32.314,72)		(59.763,13)	147.913,34
Barco	1.255.730,29	183.319,00	b)			1.439.049,29	(131.087,18)	(89.662,12)		(220.749,30)	1.218.299,99
Otros Activos Barco	11.657,98	950,00				12.607,98	(2.138,74)	(1.189,63)		(3.328,37)	9.279,61
Otros Activos Planta	15.999,46	30.105,46				46.104,92	(1.119,58)	(3.858,42)		(4.978,00)	41.126,92
Adecuaciones e Instalaciones	205.349,08				8.975,77	214.324,85	(29.162,10)	(20.759,28)		(49.921,38)	164.403,47
TOTAL:	2.468.062,86	374.085,05	-	-	(1.616,09)	2.840.531,82	(247.865,45)	(208.613,75)	(138,08)	(456.417,28)	2.384.114,54

a) Corresponde al Terreno donde funciona la Planta de la Compañía, el mismo está hipotecado al Banco Bolivariano en garantía de las deudas que la compañía mantiene con el Banco. (Ver nota 11)

b) Se refiere a la compra de equipos y maquinarias para el Barco.

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA					ACTIVO FLUJO NETO
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Bienes en Comodato	Reclasificación	Saldo al 31-dic-10	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-10	
Terrenos	52.137,35					52.137,35					52.137,35
Construcción y Adecuaciones en Inmuebles (**)	27.855,55	29.583,88			(42.788,20)	14.451,23					14.451,23
Construcciones en maquinarias y equipos (*)	58.178,86	179.942,14			(157.781,43)	80.339,37					80.339,37
Edificios	247.800,00				39.673,24	287.473,24	(5.162,50)	(13.636,53)		(18.799,03)	268.674,21
Muebles y Enseres	22.885,50	4.483,24				27.468,74	(577,31)	(2.619,20)		(3.196,51)	24.272,23
Equipo de Oficina	1.383,80	190,75				1.574,35	(90,02)	(138,38)		(228,38)	1.345,97
Equipo de Computación	5.487,97	3.585,10			853,12	9.936,19	(1.005,91)	(2.808,24)		(3.814,15)	6.122,04
Maquinaria y Equipos	174.467,40	15.714,47		(44.680,03)	158.928,31	302.430,15	(5.438,74)	(19.239,83)		(24.678,57)	277.751,58
Maquinaria y Equipos Comodato				44.680,03		44.680,03		(5.992,80)		(5.992,80)	38.687,23
Vehículos	75.371,12	83.484,28				158.855,40	(7.598,53)	(19.849,88)		(27.448,41)	131.386,99
Barco	1.237.783,95	17.976,34				1.255.730,29	(69.124,56)	(61.962,62)		(131.087,18)	1.124.643,11
Otros Activos Barco	9.541,78	2.116,20				11.657,98	(1.008,19)	(1.130,55)		(2.138,74)	9.519,24
Otros Activos Planta	6.624,00	9.375,46				15.999,46	(220,80)	(698,78)		(1.119,58)	14.879,88
Adecuaciones e Instalaciones	194.255,09	7.979,03			3.114,96	205.349,08	(9.418,74)	(19.743,36)		(29.162,10)	176.185,98
TOTAL:	2.113.651,97	354.410,89	-	-	(0,00)	2.468.062,86	(98.645,30)	(148.020,15)	-	(247.865,45)	2.220.397,41

(*) _ Corresponde principalmente a adecuaciones en piso de la planta; ampliación de bodega; área de producción de filete, vestidores y cerramiento.

(**) _ Corresponde principalmente a la importación de congeladores, equipo de frío, la construcción de maquinaria de empacado al vacío y construcción de vitrinas; estas última por USD\$ 82.420,00; que serán destinadas al Comodato.

10. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Costos pre-operacionales Puesta en marcha	38.835,30	58.252,98
	US \$ <u>38.835,30</u>	<u>58.252,98</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Cheques Postfechados	225.506,82	48.372,48 i)
Préstamo bancario	173.007,89	161.779,12 ii)
Intereses por pagar	1.997,18	-
Sobregiro Bancario	5.464,80	11.967,30
	US \$ <u>405.976,69</u>	<u>222.118,90</u>

i) Corresponde a los cheques emitidos al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

ii) Corresponde a créditos concedidos por el Banco Bolivariano, a saber:

No. Operación	Fecha de		Tasa Interés	Monto Original	Al 31 de diciembre de	
	Concesión	Vencimiento			2011	2010
186652	20/07/2011	18/05/2012	11,08%	120.000,00	73.007,89	
191804	10/11/2011	08/05/2012	7,25%	100.000,00	100.000,00	
CC11100003175	30/06/2010	28/12/2011	11,08%	200.000,00		137.021,47
CC11100003224	06/10/2010	04/02/2011	9,63%	49.698,00		24.757,65
					<u>173.007,89</u>	<u>161.779,12</u>

El terreno de la compañía donde funciona la Planta se encuentra hipotecado a favor del Banco como garantía por las deudas adquiridas. (Ver Nota 9)

12. PROVEEDORES

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Proveedores Barco	134.937,15	237.547,83 i)
Proveedores Planta	168.896,93	99.089,54 ii)
	US \$ <u>303.834,08</u>	<u>336.637,37</u>

FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- i) Al 31 de diciembre de 2011 se refiere a 52 proveedores del barco, de los cuales 3 representan el 61.76%, al 31 de diciembre de 2010, corresponde a 91 proveedores del barco de los cuales 9, representan el 72,55%
- ii) Al 31 de diciembre de 2011 se refiere a 72 proveedores de la planta, de los cuales 6 representan el 60.22% (Entre ellos se incluye USD\$ 20.317,54 por pagar a B&B TUNE SUPPLIERS S.A.). Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a 55 proveedores de la planta de los cuales tan solo 4 representan el 74,40%. (Entre ellos se incluye cuentas a pagar a Daniel Buehs por USD\$ 28.060,90).

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Sueldos por pagar	1.665,05	199,64
Beneficios sociales	42.464,02	26.522,95
Comerciantes	2.039,86	7.756,59
Otras Cuentas por pagar	88.919,31	36.971,69
Participación Trabajadores (Nota 20)	205.888,99	177.486,88
US \$	<u>340.977,23</u>	<u>248.937,75</u>

14. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a:

Detalle	2011	2010
Préstamos IESS	1.241,14	612,51
less por pagar	8.416,69	7.422,46
Impuestos Pendientes	38.149,68	13.296,65
Impuesto a la Renta (Nota 20)	241.489,04	175.589,77
Otras retenciones	168,65	81,34
US \$	<u>289.465,20</u>	<u>197.002,73</u>

15. PRÉSTAMOS CON TERCEROS

Corresponde al saldo adeudado por US\$ 200.000 producto de la compra de la planta de procesamiento de pescado de acuerdo con el convenio de obras y mejoras en el terreno y edificios de la planta el cual fue suscrito el 2 de julio de 2009.

16. OBLIGACIONES VARIAS

Se refiere a:

Detalle	2011	2010	
Seafman (Anticipo Liquidación)	-	50.000,00	i)
Seafman (Préstamo)	-	215.498,50	ii)
Seafman (Anticipo al Zarpe)	32.721,99	28.205,58	iii)
Seafman Provision Intereses pagar	-	1.719,49	
Préstamos Accionista	611.027,78	1.015.120,61	iv)
Manacripex Cia Ltda.	-	81.158,29	
	US \$ <u>643.749,77</u>	<u>1.391.702,47</u>	

- i) Corresponden a anticipos entregados antes de la liquidación del producto de la venta de pescado.
- ii) Corresponde al saldo pendiente de un préstamo recibido por un millón de dólares de la Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta, Seafman C.A., recibido el 18 de septiembre de 2008 y con vencimiento para el 20 de septiembre de 2010 a una tasa de interés del 10%. Por este préstamo se han entregados avales de garantías de cada uno de los socios.
- iii) Corresponden a anticipos entregados por el cliente al momento del zarpe del barco los cuales se liquidan conforme se entrega el producto de la jornada de pesca.
- iv) Corresponde a varios préstamos consecutivos del socio Daniel Buehs, respecto de los cuales no se han establecido plazos.

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2011, de estas provisiones fueron:

DESCRIPCIÓN		Saldo al 31-12-10	Aumento actuarial	Liquidación pago	Saldo al 31- 12-11
Jubilación Patronal	US\$	-	15.742,00		15.742,00
Bonificación por Desahucio		-	3.325,00		3.325,00
TOTAL		-	19.067,00	-	19.067,00

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social suscrito de la compañía está constituido por 402.500 y 252.500 acciones de US \$ 1,00 cada una.

Mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Manta el 1 de Diciembre de 2011, inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 30 de Diciembre de 2011, y mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de socios de Fresh Fish del Ecuador Cia. Ltda. celebrada el 30 de Noviembre de 2011 se resolvió aumentar el capital de la misma en la suma de US \$.150.000,00 con lo cual el capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011 alcanza los US \$. 402.500,00.

19. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías exige que las compañías limitadas constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 5% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 20% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

FRESH FISH DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Detalle	2011	2010
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	1.372.593,28	1.183.245,87
15% Participación Trabajadores (Nota 13)	205.888,99	177.486,88
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad (Pérdida) Contable	1.372.593,28	1.183.245,87
(-) 15% Participación Trabajadores	(205.888,99)	(177.486,88)
(+) Gastos No Deducibles Locales	64.961,85	18.404,79
(+) Gastos No Deducibles del Exterior	-	497,77
(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI	(2.172,92)	-
(-) Amortización Pérdidas Tributarias de años anteriores	-	(218.642,12)
(-) Deducción por Incremento Neto de empleados	(24.510,02)	(32.860,33)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(11.278,88)	(10.800,00)
Base Gravada de Impuesto a la Renta	1.193.704,32	762.359,10
Impuesto a la Renta		
Base de Utilidad para Reinvertir y Capitalizar	450.000,00	150.000,00
Base para no reinversión	743.704,32	612.359,10
Impuesto a la Renta (Nota 14)	241.489,04	175.589,77

21. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogaban las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría", posteriormente la aplicación obligatoria de estas normas a partir la fecha mencionada fue ratificada mediante Resolución No. ADM-08199 del 10 de Julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras

estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, para las empresas del tercer grupo se tiene que entregar hasta el 30 de noviembre del 2011, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

Con fecha 27 de enero de 2011 se publicó en el Registro Oficial No. 372 la Resolución de la Superintendencia de Compañías en donde se dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes) considerándolas a los que tengan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio anterior al periodo de transición.

Además deberán sujetarse a todos los artículos dispuestos en esta Resolución que aplicará sobre todo a las empresas cuyo año de transición es el 2011.

22. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.