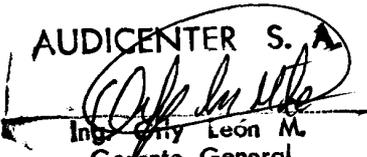


## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
**ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha, dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión,
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de las operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
AUDICENTER S.A.  
Ing. Orly León M.  
Gerente General  
**ORLY LEÓN M.,**  
AUDICENTER S.A.  
REPRESENTANTE LEGAL  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
No. SC.RNAE-656  
PORTOVIEJO - ECUADOR

Abril 30, 2012

**ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U,S, dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes de caja		1,903.86
Clientes locales		1,127.28
Otras cuentas por cobrar	3	114,774.88
Gastos anticipados	4	<u>16,922.16</u>
Total activos corrientes		<u>134,728.18</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>		
Buque pesquero	5	1,540,142.43
Maquinaria y Equipos		66,488.81
Muebles y enseres		1,396.27
Equipo de computación		1,230.59
Equipos de Comunicación		<u>405.25</u>
Total		1,609,663.35
Menos depreciación acumulada		<u>193,260.19</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,416,403.16</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>1,551,131.34</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar proveedores	6	99,336.89
Obligaciones bancarias	7	48,966.03
Impuestos por pagar – IVA e Impuesto a la Renta		17,197.84
Gastos Acumulados por Pagar		14,658.29
Sueldos por Pagar		<u>8,424.21</u>
Total pasivos corrientes		<u>188,583.26</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones bancaria L/P	8	369,777.78
Cuentas por pagar relacionadas L/P		<u>964,870.59</u>
Total pasivo largo plazo		<u>1,334,648.37</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	9	205,000.00
Aportes para capitalizaciones		286,813.71
Reservas por revalorización, neto		112,794.96
Pérdida acumulada años anteriores		(112,411.30)
Resultado del ejercicio		<u>(464,297.66)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>27,899.71</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>1,551,131.34</b></u>

---

**ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U,S, dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>
INGRESOS		355,842.83
COSTOS		<u>(540,679.90)</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(184,837.07)</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y FINANCIEROS:		
Gastos administrativos		66,126.53
Gastos financieros		53,911.62
Otros egresos		<u>159,422.44</u>
Total		<u>279,460.59</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(464,297.66)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U,S, dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Revalorización</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>205,000.00</u>	<u>286,813.71</u>	<u>112,794.96</u>	<u>(112,411.30)</u>	<u>492,197.37</u>
Pérdida del ejercicio				<u>(464,297.66)</u>	<u>(464,297.66)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>205,000.00</u>	<u>286,813.71</u>	<u>112,794.96</u>	<u>(576,708.96)</u>	<u>27,899.71</u>

Ver notas a los estados financieros

**ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.**

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

(Expresados en miles de U,S, dólares)

	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	349,344.02
Pagado a proveedores y trabajadores	(442,970.29)
Intereses pagados	<u>(53,911.62)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(147,537.89)</u>
 <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(164,610.73)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(164,610.73)</u>
 <b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones por pagar bancos	(263,869.74)
Otras cuentas por pagar L/P	<u>(48,966.03)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>312,835.77</u>
 <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>	
Incremento neto durante el año	687.15
Comienzo del año	<u>1,216.71</u>
 <b>FIN DEL AÑO</b>	<u><b>1,903.86</b></u>

(Continúa,,)

**ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en miles de U,S, dólares)

	<u>2011</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Pérdida del ejercicio	<u>(464,297.66)</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	193,260.19
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(6,498.81)
Otras cuentas por cobrar	135,777.65
Cuentas por pagar	6,604.60
Otras cuentas por pagar	<u>(12,383.86)</u>
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>316.759,77</b>
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(147,537.89)</b>

Ver notas a los estados financieros

---

**ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**1, OPERACIONES**

ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la de pesca marítima y continental de especies marinas, fue creada el 5 de junio del 2007 e inscrita en el registro mercantil el 31 de octubre del 2007, como una compañía de sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Manta.

**2, POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares, Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros, En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales,

**a) Preparación de los estados financieros –**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Moneda Funcional y de Presentación –**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

## **2, POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

(Continuación)

### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo –**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **d) Gastos pagados por anticipado –**

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros y los servicios de alquileres pagados por adelantado, menos la porción devengada que se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las pólizas y los contratos de alquiler.

### **e) Documentos y Cuentas por cobrar – Clientes –**

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de los mismos el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, a criterio de la Administración de la Compañía.

### **f) Activo fijo –**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **g) Documentos y Cuentas por pagar – Proveedores –**

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados y no devengan intereses.

## **2, POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

(Continuación)

### **h) Reconocimiento de Ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de impuestos a las ventas, de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se transfiere la propiedad y derechos de los activos vendidos, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha entregado productos al cliente,
- ii. El cliente ha aceptado los productos, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

### **i) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –**

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

### **j) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”**

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de Enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta Abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta Septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” con el patrimonio neto reportado bajo “NIIF”, al 1 de Enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados al 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

**ALIMENTOS PESQUEROS DEL PACIFICO PACIFICOPESCA S.A.**, presentó a la Superintendencia de Compañías durante el primer semestre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF para PYMES.

### 3, OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31 <u>2011</u> (en U,S, dólares)
Crédito tributario de I.V.A.	91,927.70
Crédito tributario de impuesto a la renta	9,134.42
Otras cuentas por cobrar	7,324.19
Cuentas por cobrar relacionadas	3,888.57
Anticipos a empleados	<u>2,500.00</u>
Total	<u>114,774.88</u>

### 4, GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 los gastos anticipados corresponden a seguros pagados por \$16,922.16

### 5, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31 <u>2011</u> (en U,S, dólares)
Embarcaciones y equipos	1.540.142.43
Maquinarias y equipos	66,488.81
Muebles y enseres	1,396.27
Equipos de computación	1,230.59
Equipos de comunicación	<u>405.25</u>
Total	<u>1,609,663.35</u>
Depreciación acumulada	<u>193,260.19</u>
Activos fijos, neto	<u>1,416,403.16</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Diciembre 31 <u>2011</u> (en U,S, dólares)
Saldos neto al comienzo del año	1,445,052.62
Adquisiciones, transferencias	164,610.73
Depreciación	<u>(193,260.19)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1,416,403.16</u>

**6, CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de cuentas por pagar lo componen las cuentas por pagar proveedores, a la fecha del presente informe las cuentas por pagar más significativas se encuentran canceladas.

**7, OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de obligaciones bancarias estaba constituido de la siguiente forma:

	Diciembre 31 <u>2011</u> (en U,S, dólares)
<b>CORPORACION FINANCIERA NACIONAL</b>	46,222.22
Vencimiento trimestral devengan una tasa de Interés anual del 9,1325%	<u>2,743.81</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>48,966.03</u></b>

**8, OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de obligaciones a largo plazo está constituido de la siguiente forma:

	Diciembre 31 <u>2011</u> (en U,S, dólares)
<b>Obligaciones Bancarias CFN</b>	369,777.78
Vencimiento trimestral, devenga una tasa de Interés anual del 9,1325%	
<b>Compañías Relacionadas</b>	
No devengan ningún tipo de interés	<u>964,870.59</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,334,648.37</u></b>

## 9, PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 20,500 acciones de US\$10.00 valor nominal unitario.

**Aportes para futuras capitalizaciones.-** Comprende valores entregados por los accionistas para el aumento de capital

## 10, REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y posteriormente en el Suplemento al Registro Oficial N° 608-S4 del 30 de Diciembre del 2011, se expidió el respectivo reglamento, los cuales incluye entre otros, disposiciones reformativas a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y otros cuerpos legales, teniendo como finalidad el incorporar tributos que generen un efecto positivo en el fortalecimiento de comportamientos ecológicos responsables, tales como:

- **Impuesto ambiental** - Se crea el impuesto ambiental a los vehículos, se encuentran exentos los vehículos que estén directamente relacionados con la actividad productiva del contribuyente, conforme lo disponga el correspondiente Reglamento. Su aplicación a partir del año 2012.
- **Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables** – Teniendo por objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje. Se genera al embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables utilizadas para retener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En caso de bebidas importadas el hecho generador será su deshaduanización.
- **Impuesto a la Salida de Divisas ISD** – Pasa del 2% al 5% sobre los montos enviados al exterior, su aplicación es inmediata. Se exonera el pago de dividendos luego del pago del Impuesto a la renta en el Ecuador a sociedades o personas naturales no domiciliadas en paraísos fiscales.

El ISD será crédito tributario, del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales (suponemos que será para los siguientes), de los pagos de ISD en importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria del SRI.

## EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo del 2011) no existen acontecimientos relevantes hasta la fecha del informe.

\* \* \*

---