

**IROTOP S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
IROTOP S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IROTOP S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría, excepto por los asuntos mencionados en el párrafo cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### Bases para la opinión calificada

4. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a Pesquera del Pacifico C.A., con quien se mantiene una cuenta por pagar por aportes recibidos por US\$171,714 y no hemos obtenido evidencia suficiente y competente sobre provisiones para la obtención de licencias ambientales por US\$57,000, que nos permita validar la razonabilidad de estos saldos por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. Como se describe en la Nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010 los activos, incluyen US\$48,000 de otros activos correspondientes principalmente a gastos de calibración de equipos y maquinaria incurridos en años anteriores, si bien las normas legales permiten capitalizar estos pagos, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 25 "Activos Intangibles" se determina que este tipo de desembolsos deben registrarse en los resultados del ejercicio en que se incurren a menos que cumpla con las condiciones para capitalizarlos; adicionalmente estos no se encuentran debidamente soportados. Debido a esta desviación en la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los activos y los resultados acumulados se presentan sobrevalorados en dicho importe.

### Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto y excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo quinto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IROTOP S.A., al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Aspectos de énfasis

8. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, fueron revisados por otros auditores cuyo informe de fecha 19 de mayo del 2010, expresó una opinión sin salvedades.
9. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's (NIIF para las PYMES). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de IROTOP S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.



RNAE No. 358  
8 de Julio del 2011  
Quito - Ecuador



Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857

**IROTOP S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Efectivo en caja y bancos		221,104	64,470
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	269,446	225,523
Gastos pagados por anticipado		1,087	1,082
		-----	-----
Total del activo corriente		491,637	291,075
<b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	(Nota 4)	878,728	906,727
<b>OTROS ACTIVOS</b>	(Nota 5)	48,000	70,673
		-----	-----
		1,418,365	1,268,475
		=====	=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>CORRIENTE:</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 6)	200,000	151,163
Intereses por pagar		6,325	4,612
Cuentas por pagar	(Nota 7)	412,606	717,269
Impuesto a la renta	(Nota 8)	45,114	17,115
Pasivos acumulados	(Nota 9)	14,286	17,395
		-----	-----
Total del pasivo corriente		678,331	907,554
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	(Nota 6)	700,000	339,000
		-----	-----
Total pasivo		1,378,331	1,246,554
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social – 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas		800	800
Reserva legal	(Nota 11)	1,477	1,477
Utilidades retenidas	(Nota 12)	37,757	19,644
		-----	-----
		40,034	21,921
		-----	-----
		1,418,365	1,268,475
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**IROTOP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	673,490	421,015
<b>COSTO DE VENTAS</b>	361,860	236,787
	-----	-----
Utilidad bruta	311,630	184,228
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Administración y generales	48,009	27,717
Financieros, neto	67,088	51,351
	-----	-----
	115,097	79,068
	-----	-----
Utilidad en operación	196,533	105,160
<b>OTROS (GASTOS) INGRESOS, neto</b>	(122,148)	(12,429)
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	74,385	92,731
<b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>	(Nota 9) 11,158	13,910
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(Nota 8) 45,114	17,115
	-----	-----
Utilidad neta	18,113	61,706
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**IROTOP S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	800	1,477	(42,062)	(39,785)
<b>MÁS (MENOS):</b>				
Utilidad neta	-	-	61,706	61,706
	-----	-----	-----	-----
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	800	1,477	19,644	21,921
<b>MÁS (MENOS):</b>				
Utilidad neta	-	-	18,113	18,113
	-----	-----	-----	-----
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	800	1,477	37,757	40,034
	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**IROTOP S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	279,848	315,828
Efectivo pagado a empleados, proveedores, compañías relacionadas y otros	(209,989)	(56,314)
Participación a trabajadores pagado	(13,910)	(1,511)
Gastos financieros, neto	(65,375)	(51,648)
Otros gastos, neto	(10,148)	(12,429)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(19,574)	193,926
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo pagado en la adquisición de maquinaria y equipo	(34,262)	(51,328)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(34,262)	(51,328)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras a largo plazo, neto	409,837	(136,923)
Efectivo pagado a compañías relacionadas, neto	(199,367)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	210,470	(136,923)
	-----	-----
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	156,634	5,675
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	64,470	58,795
	-----	-----
Saldo al fin del año	221,104	64,470
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**IROTOP S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	18,113	61,706
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión para participación a trabajadores	11,158	13,910
Provisión para impuesto a la renta	45,114	17,115
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	51,791	45,873
Amortización otros activos	22,673	10,673
Provisión de intereses por pagar	6,325	4,612
Provisión de multas por pagar	100,000	-
Ajuste propiedad, maquinaria y equipo	10,470	-
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(438,905)	(100,085)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(5)	(506)
Aumento en cuentas por pagar	172,571	147,080
(Disminución) en intereses por pagar	(4,612)	(4,909)
Aumento en pasivos acumulados	(14,267)	(1,543)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(19,574)	193,926
	=====	=====

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALIZARÓN EN EFECTIVO**

**2010:**

- ✓ Durante el año 2010, la Compañía compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar de su relacionada Conservas Isabel Ecuatoriana por S.A., US\$377,867;
- ✓ La Compañía dio de baja otros activos totalmente amortizados por US\$142,484, con debito a amortización acumulada por el referido importe.

**2009:**

- ✓ Durante el año 2009, la Compañía compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar de su relacionada Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. por US\$91,361;

**IROTOP S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALIZARÓN EN EFECTIVO**

**2009: (Continuación)**

- ✓ La Compañía compró a su relacionada un terreno por US\$88,031. El efecto de esta operación fue incrementa propiedad, maquinaria y equipo y cuentas por pagar a Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. por el referido importe el cual se compensó con cuentas por cobrar en el 2010.
- ✓ En diciembre del 2009, la Compañía registró un aumento de otros activos por US\$60,000 a ser amortizados en cinco años. Resultado de este registro se incrementó otros activos y cuentas por pagar a su relacionada Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. en el referido importe.
- ✓ La Compañía dio de baja otros activos totalmente amortizados por US\$300, con debito a amortización acumulada por el referido importe.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

## IROTOP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

#### 1. OPERACIONES:

IROTOP S.A., fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 3 de febrero del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 21 de febrero del 2003. Su objeto social es la industrialización o fabricación, importación, exportación, compra, venta, distribución, empaque, consignación, representación y comercialización de productos agroquímicos, derivados de hidrocarburos, equipos de prospección exploración y explotación de recursos naturales, así como otras actividades comerciales permitidos por la ley.

La actividad principal de la Compañía es el tratamiento de aguas negras que generan las empresas procesadoras de pescado en la ciudad de Manta, tratamiento que consiste en separar del agua los desechos de pescado, tratar el agua en base a procesos químicos y biológicos antes de que regrese al mar.

Con fecha 11 de enero del 2008, se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de domicilio de la Compañía, del Cantón Guayaquil Provincia del Guayas, al cantón Manta Provincia de Manabí y por consiguiente se reformó los estatutos en su artículo cuarto Domicilio y nacionalidad.

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene concentración en la relación comercial con Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. y TADEL S.A., compañías relacionadas, lo cual incluye principalmente para: Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. la venta de servicios, cuentas por pagar y participa de manera importante en la gestión administrativa de la Compañía; y para TADEL S.A., la venta de servicios. Los estados financieros demuestran ventas con estas compañías relacionadas para estos años equivalentes al 68% sobre el total. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

#### 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC's, las NIC's proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

b. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o ajustado por valuación menos la correspondiente depreciación acumulada, la Gerencia considera que el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

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 línea recta.

c. Otros activos

Se muestran al costo histórico de adquisición menos la correspondiente amortización acumulada.

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los servicios son prestados.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

f. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros adjuntos de los años 2010 y 2009 han sido reclasificadas.

g. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

### g. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF: (Continuación)

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPA.IFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicará NIIF para las PYMES.

### h. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

## 3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario - IVA		195,167	174,879
Clientes	(1)	31,475	14,249
Anticipos a proveedores	(2)	16,166	4,000
Retenciones en la fuente	(Ver Nota 8)	13,164	17,705
Compañías relacionadas	(Ver Nota 10)	13,139	14,590
Empleados		100	100
Otras		235	-
		-----	-----
		269,446	225,523
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, clientes incluye cuentas por cobrar a Harina de Pescado de Exportación Cía. Ltda. por US\$19,480 y US\$8,760; y Pesquería del Pacífico C.A. por US\$11,995 y US\$5,489 respectivamente.

### 3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye anticipos entregados a South Ecuameridian S.A. por US\$3,000 y Alfonso Vera por US\$1,000 para trámites por licencia ambiental y municipal, mismos que en caso de no recuperarse hasta el 2011 se liquidarán con cargo al gasto.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía, no ha constituido provisión para cuentas incobrables.

### 4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, propiedad, maquinaria y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Terrenos	88,031	88,031	-
Planta	536,355	536,355	5%
Edificios	268,877	268,877	5%
Maquinaria y equipo	113,480	53,416	10%
Implementos de laboratorio	6,530	6,330	33%
Muebles y enseres	1,483	1,483	10%
Equipos de computación y software	957	531	33%
Importaciones por liquidar	-	44,998	-
Construcciones en proceso	8,100	-	-
	-----	-----	
	1,023,813	1,000,021	
Menos - Depreciación acumulada	(145,085)	(93,294)	
	-----	-----	
	<u>878,728</u>	<u>906,727</u>	
	=====	=====	

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	906,727	813,241
Adiciones, netas	34,262	139,359
Depreciación del año	(51,791)	(45,873)
Ajustes neto	(10,470)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>878,728</u>	<u>906,727</u>
	=====	=====

### 5. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 otros activos se formaban de la siguiente manera:

**5. OTROS ACTIVOS: (Continuación)**

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos bancarios	(1)	-	89,120
Gastos preoperacionales	(2)	-	53,364
Otros	(3)	60,000	60,000
		-----	-----
		60,000	202,484
Menos - Amortización acumulada		(12,000)	(131,811)
		-----	-----
		48,000	70,673
		=====	=====

El movimiento de otros activos fue como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009		70,673	21,346
Adiciones		-	60,000
Amortización del año		(22,673)	(10,673)
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009		48,000	70,673
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, corresponden a intereses bancarios por las obligaciones contraídas para la adquisición de maquinaria, los cuales fueron amortizados y dados de baja hasta el 2010.
- (2) Al 31 de diciembre del 2009, correspondían a gastos preoperativos de maquinarias, hasta el 31 de diciembre del 2010 estos fueron totalmente amortizados y dados de baja.
- (3) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a pagos realizados por calibración de equipos y maquinarias, la Compañía no dispone de documentación soporte. La Gerencia ha establecido que se amortice en un plazo de cinco años, y que se considere como un gasto no deducible.

**6. DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

**2010:**

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Sentinel M.E. LLC.			
Préstamo otorgado en mayo del 2010 devenga un interés del 5.75% anual, con pago mensual de intereses y de capital semestralmente y vencimiento final en abril del 2015.	200,000	700,000	900,000
	=====	=====	=====

6. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)**

**2009:**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Internacional S.A.			
Préstamo otorgado en diciembre del 2006 devenga un interés del 8.50% anual, con pago de intereses y de capital semestralmente y vencimiento final en diciembre del 2012.	151,163	339,000	490,163

Para años 2010 y 2009, estos créditos se encuentran garantizados como sigue:

**2010:**

Con fecha 21 de mayo del 2010, la Compañía y Sentinel M.E. LLC., celebraron un contrato de préstamo, mediante la cual se ratifica la operación mencionada anteriormente garantizada a través de la firma de un pagaré a la orden, el cual fue emitido de acuerdo a las cantidades señaladas en el cuadro de amortización.

**2009:**

Con fecha 11 de diciembre del 2006, la Compañía y el Banco Internacional S.A. celebraron un contrato de mutuo o préstamo, mediante la cual se ratifica la operación mencionada anteriormente, garantizado a través de todos los bienes presentes y futuros de la Compañía con la firma de un pagaré a la orden con vencimientos sucesivos, dicho préstamo ha sido liquidado en el 2010.

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Aportes por liquidar	(1)	171,714	171,714
Provisiones	(2)	100,000	-
Compañías relacionadas	(Ver Nota 10)	58,260	495,141
Proveedores nacionales	(3)	48,409	46,275
Retenciones en la fuente e IVA		25,499	2,925
Proveedores del exterior		7,492	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS		992	955
Empleados		162	181
Otras		78	78
		----- 412,606	----- 717,269

7. **CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde al anticipo recibido en años anteriores de Pesquera del Pacífico C.A., con el propósito de que Pesquera del Pacífico C.A., participe como accionista de la Compañía, lo cual no pudo concretarse, la Administración estima que en julio del 2011 se devolverá este valor.
- (2) Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a la provisión para posibles pagos para la obtención de licencia ambiental, las cuales incluyen intereses y multas en caso de existir.
- (3) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos por pagar a los proveedores nacionales incluye principalmente US\$41,934 a la Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A., la cual se mantenía pendiente de pago como garantía por buen funcionamiento de maquinaria adquirida. Este saldo fue cancelado en marzo del 2011.

8. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010 se encuentran sujetos a una posible revisión por parte de la entidad tributaria.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. Dividendos en efectivo

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

**8. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	17,705	12,170
Retenciones en la fuente del año	12,574	8,322
Anticipo	-	-
Compensación	(17,115)	(2,787)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	13,164	17,705
	=====	=====
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	17,115	2,787
Provisión del año	45,114	17,115
Compensación con impuestos retenidos	(17,115)	(2,787)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	45,114	17,115
	=====	=====

e. Conciliación tributaria

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del período fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	74,385	92,731
15% Participación a trabajadores	11,158	13,910
	-----	-----
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	63,227	78,821
Gastos no deducibles locales	122,147	12,461
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(4,918)	(22,820)
	-----	-----
Base imponible	180,456	68,462
Impuesto causado (Tasa del 25%)	45,114	17,115
	=====	=====

f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados de la aplicación de la siguiente formula:

## 8. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

### f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta (Continuación)

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC, según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo el anticipo de impuesto a la renta para el año 2011 se ha estimado en US\$8,398.

### g. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US\$4,918. Estas pérdidas pueden amortizarse contra resultados positivos hasta en cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

## 9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación a los trabajadores	(1)	11,158	13,910
Obligaciones con los trabajadores		3,128	3,485
		-----	-----
		14,286	17,395
		=====	=====

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	13,910	1,511
Provisión del año	11,158	13,910
Pagos	(13,910)	(1,511)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	11,158	13,910
	=====	=====

**10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Cuentas por Cobrar: (Nota 3)</u></b>			
TADEL S.A.		12,539	13,990
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.		600	600
		-----	-----
		13.139	14,590
		=====	=====
<b><u>Cuentas por Pagar: (Nota 7)</u></b>			
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	(1)	58,260	495,141
		-----	-----
		58,260	495,141
		=====	=====

- (1) Para los años 2010 y 2009, corresponde al saldo por pagar originados principalmente de pagos realizados y fondos recibidos de ésta compañía relacionada para las operaciones de la Compañía.

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones que se realizaron con compañías relacionadas fueron como sigue:

**2010:**

	Conservas Isabel S.A.	TADEL S.A.
Venta de Servicios	377,867	137,124
Pagos por cuenta de	(140,353)	-
Fondos recibidos para operaciones	(1,036,230)	-
Pagos realizados	1,235,597	-
Cobros realizados	-	133,945
Reclasificaciones	-	(4,630)
Compensación de créditos por servicios prestados	377,867	-
	=====	=====

**2009:**

Venta de Servicios	259,734	61,998
Pagos por cuenta de	(149,877)	-
Compra de terreno	(88,031)	-
Cargos por otros activos	(60,000)	-
Cobros realizados	-	53,123
Compensación de créditos por servicios prestados	91,631	-
	=====	=====

**11. RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

**12. UTILIDADES RETENIDAS:**

El saldo de utilidades retenidas están a disposición de los Accionistas y pueden ser utilizados para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

**13. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORÍA:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cifras incluidas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, ya que han sido reclasificadas para fines de presentación:

**2010:**

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar	256,282	13,164	.	269,446
Gastos pagados por anticipado	-	1,087	-	1,087
Otros activos	49,087	-	1,087	48,000
	-----	-----	-----	-----
	305,369	14,251	1,087	318,533
	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivos:</b>				
Impuesto a la renta	31,950	-	13,164	45,114
	-----	-----	-----	-----
	31,950	-	13,164	45,114
	-----	-----	-----	-----
	273,419	14,251	14,251	273,419
	=====	=====	=====	=====

**13. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORÍA: (Continuación)**

**2009:**

	Reclasificaciones		Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito      Crédito	
<b>Activos:</b>			
Cuentas por cobrar	208,408	17,115	225,523
Gastos pagados por anticipado	-	1,082	1,082
Otros activos	71,755	-	70,673
	-----	-----	-----
	280,163	18,197      1,082	297,278
	-----	-----	-----
<b>Pasivos:</b>			
Impuesto a la renta	-	-      17,115	17,115
	-----	-----	-----
	-	-      17,115	17,115
	-----	-----	-----
	280,163	18,197      18,197	280,163
	=====	=====	=====

**14. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (8 de Julio del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.