



**HERCO**  
**HERCO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**HERCO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**HERCO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 18

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**HERCO CIA. LTDA.:**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **HERCO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **HERCO CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**HERCO CIA. LTDA.**  
Página No. 2

### **Limitaciones:**

4. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Empresa en abril del 2010, no nos fue posible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2009 por US\$. 355,440 (nota 5) y no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios incluido en los estados financieros a esa fecha.
5. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no posee un estudio actuarial, el mismo que es necesario para determinar los importes de reservas para jubilación patronal. En razón de lo comentado, no ha sido posible probar la razonabilidad de los saldos registrados al 31 de diciembre del 2009.

### **Salvedad:**

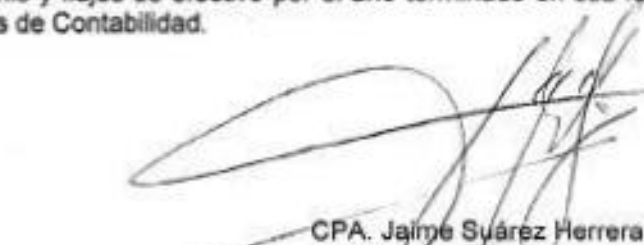
6. Los estados financieros adjuntos no incluyen cifras comparativas del año 2008, nota 2. La revelación de la información financiera comparativa es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía incluye US\$. 80,986 en activos diferidos que corresponden a gastos de años anteriores.

### **Opinión:**

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionados en los párrafo 4 y 5 y excepto por lo mencionado en los párrafo 6 y 7, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HERCO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 30 del 2010  
Guayaquil - Ecuador

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**HERCO CIA. LTDA.**
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresados en Dólares)**

<b>Notas</b>	<b>ACTIVOS</b>	
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	
3	Caja y banco	5,490
4	Cuentas por cobrar, neto	782,472
5	Inventarios	<u>355,440</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>1,143,402</u></b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>	
6	Propiedad y equipos, neto	596,314
7	Activos diferidos	60,986
	Otros activos	<u>1,400</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1,822,102</u></b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>	
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
	Sobregiro bancarios	2,888
8	Cuentas por pagar	521,223
9	Gastos acumulados por pagar	<u>8,548</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>532,659</u></b>
10	Cuentas por pagar a largo plazo	<u>1,099,993</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>1,632,652</u></b>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>	
12	Capital social	10,800
12	Aporte para futuro aumento de capital	6,851
2	Reserva de capital	129,507
2	Reserva legal y facultativa	1,722
	Utilidades retenidas	<u>40,570</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>189,450</u></b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>1,822,102</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**HERCO CIA. LTDA.**
**ESTADO DE RESULTADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresados en Dólares)**


---

**Notas**

13	<b>VENTAS, NETAS</b>	2,305,050
	<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<u>2,026,613</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>278,437</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>	
14	Gastos de administración	148,430
	Gastos de ventas	47,926
	Gastos financieros	<u>56,319</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>252,675</u>
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>25,762</u>
	<b><u>OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NO OPERACIONALES:</u></b>	
	Otros ingresos	27,034
	Otros egresos	<u>( 20,087)</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>6,947</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE</b>	
	<b>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>32,709</u>
15	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	
	EN LAS UTILIDADES	<u>( 4,906)</u>
15	25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>( 8,136)</u>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>19,667</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**HERCO CIA. LTDA.**
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	10,800	6,851	129,507	1,722	63,787	232,667
Ajuste de gastos diferencial cambiario					( 62,884)	( 62,884)
Utilidad del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19,667</u>	<u>19,667</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>10,800</u>	<u>6,851</u>	<u>129,507</u>	<u>1,722</u>	<u>40,570</u>	<u>189,450</u>

Ver notas a los estados financieros



**HERCO CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(Expresados en Dólares)**

---

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	2,307,240
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 2,336,672)
Efectivo neto utilidad por las actividades de operación	( 29,432)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Adquisición de propiedad y equipo, neto	( 132,270)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	( 132,270)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiro bancarios	2,888
Obligaciones bancarias	137,709
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	140,597
Disminución neto del efectivo	( 21,105)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	26,595
Efectivo al final del período	5,490

Ver notas a los estados financieros

---

HERCO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresados en Dólares)**

---

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	19,667
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	63,280
Amortizaciones	( 193,179)
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar, neto	26,260
Inventario	( 151,652)
Activos diferidos	67,410
Otros activos	5,289
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	124,945
Gastos acumulados por pagar	<u>8,548</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	<u>( 29,432)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**HERCO CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**HERCO CIA. LTDA.-** Fue constituida el 16 de enero de 1974, en la parroquia Chanduy – Ecuador, e inscrita en el Registro de la propiedad en enero 28 del mismo año. Su objeto social es dedicarse a la extracción y captura de todas las especies marinas y de río en general, su conservación, congelación, transformación, fabricación y enlatados de todas estas especies. Fabricación de harina de pescado y cualquier otro derivado de las especies que pudiere fabricarse en el futuro, su comercialización, distribución y ventas en el mercado local y cantonal así como su exportación. Las participaciones de la compañía están conformadas de la siguiente manera: Pesquera Galeras S.A. PEGALSA S.A. con 10.799 acciones, con una participación del 99.99%; y la Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A. con 1 acción. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0990153965001 y su dirección electrónica es <http://herco.alpymes.net>

Su principal actividad es la venta de harina de pescado y aceite de pescado, sus ventas son a nivel nacional, la compañía mantiene su oficina principal en la ciudad de Guayaquil y cuenta con una planta ubicada en la parroquia Chanduy provincia de Santa Elena.

**Entorno Económico.-** El impacto de la crisis económica y financiera global, empezó a sentirse en Ecuador desde el último trimestre del año 2008 y probablemente se agudizó aún más durante el primer trimestre del año 2009. Los efectos de la crisis han originado en Ecuador, reducción de las remesas de los migrantes afectando la demanda de bienes y servicios en el país, disminución de los depósitos en el sistema financiero nacional y consecuentemente del crédito, además de la presión existente sobre la balanza de pagos que cayó luego de haber presentado un superávit record a inicios del año 2008, aumento del índice de precios al consumidor e incremento en las tasas de desempleo. Las exportaciones del país se contrajeron, en tanto que el precio del petróleo ecuatoriano disminuyó de modo significativo, presentando un nivel de recuperación del precio a partir de mayo del 2009 hasta la actualidad. De acuerdo con datos económicos oficiales, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento de 4.6% del PIB en el año 2008 y de 1.9% en el año 2009 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2010 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando estrategias tendientes a mitigar ciertas condiciones adversas, entre las cuales pueden citarse: el fortalecer el desarrollo y crecimiento económico que dependerá en parte del ritmo de recuperación de la economía mundial y de los precios del petróleo, la reacción a la crisis dentro de las restricciones de una economía dolarizada, al manejo estable del gasto público, al mejoramiento del comercio exterior y la inversión e implementación de nuevos ajustes en política fiscal.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.-** Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009 y mediante la cual se establece un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

**Presentación de estados financieros comparativos.** - La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros del ejercicio económico del año 2009, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del año 2008, conforme lo requieren las NEC.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

**Caja y banco.** - Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo las cuentas caja y bancos.

**Inventarios.** - Están registrados al costo de adquisición, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Los inventarios en mal estado y con problemas de obsolescencia como son los decodificadores y controles remotos, se registran en resultados en el período en que ocurre la baja o pérdida del inventario. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Propiedad y equipos, neto.** - Esta registrado al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos, son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Maquinaria equipos de instalación	5% y 10%
Chata	10%
Muebles y equipos de oficinas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Los costos de reparación y mantenimiento, se cargan a los resultados del año a medida que se incurren y se registran como consumo de materiales y mantenimiento de equipos.

**Activos diferidos.**- Se encuentran representadas por los gastos y mantenimiento de oficina, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta, nota 7.

**Reserva para jubilación patronal y desahucio.**- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio, nota 10.

**Reconocimiento de ingresos.**- La Compañía reconoce en forma mensual los ingresos por intereses mediante el método del devengado y directamente contra los resultados del año.

**Participación de trabajadores.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, nota 14.

**Provisión para impuesto a la renta.**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades, nota 14.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

**Reserva de capital.**- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3. CAJA Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos locales	4,690
Caja	<u>800</u>
Total	<u>5,490</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Compañías relacionadas, nota 16	632,058
Impuestos	85,349
Anticipos a proveedores	64,715
Empleados	<u>350</u>
Total	<u>782,472</u>

**Compañías relacionadas.** - Al 31 de diciembre del 2009, representan valores adeudados por la Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A. por US\$. 632,058 la misma que no generan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

**Impuestos.** - Representan retenciones en la fuente realizadas por clientes de la Compañía, en el año 2009 es por US\$. 23,057, y un crédito tributario por US\$. 33,420, que de conformidad con la normativa tributaria vigente, pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas - SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones.

**Anticipos a proveedores.** - Al 31 de diciembre del 2009, principalmente corresponden principal a el Sr. Gómez Rosales Hugo por US\$. 42,606 por compra de materia prima pescado, las mismas que se estiman serán liquidados en el período del 2010.

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Producto terminado	338,449
Suministro y materiales	<u>16,991</u>
Total	<u>355,440</u>



## 6. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El movimiento de propiedad y equipo, neto por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Dólares)
Maquinarias y chata	552,384
Vehículo	74,932
Edificio	49,056
Equipo de computación	7,237
Otros	1,039
Activos en procesos	<u>90,289</u>
Subtotal del costo	774,937
Depreciación acumulada	<u>( 178,623)</u>
Total	<u>596,314</u>

Durante el año 2009, el movimiento de activo fijo, neto fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicial, neto	464,044
Adiciones	195,550
Depreciación	<u>( 63,280)</u>
Total	<u>596,314</u>

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2009, las principalmente adiciones corresponden: Construcción de una planta de agua de cola, para la transformación del pescado por US\$. 74,799; la compra de un motor Caterpillar para uso de planta por US\$. 61,600; tanque de almacenamiento para aceite de pescado por US\$. 42,437 y la construcción de una bodega para el almacenamiento de la harina de pescado por US\$. 10,543.

## 7. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Diferencia cambiaria	251,538
Gastos de oficinas administrativas	<u>22,627</u>
Subtotal	274,165
Amortización acumulada	<u>( 193,179)</u>
Total	<u>80,986</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Dólares)
Compañías relacionadas, nota 16	298,040
Proveedores	203,202
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	13,042
Impuestos	5,006
Instituto Ecuatoriano de seguridad Social (IESS)	<u>1,933</u>
Total	<u>521,223</u>

**Compañías relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2009, corresponden a la compra de materia prima a la compañía Agrícola Tucán S.A. por US\$. 238,040 y por la adquisición de la planta de agua cola utilizado en el proceso productivo por un monto de US\$. 60,000, las mismas no generan intereses y tienen vencimientos promedio de un año plazo.

**Proveedores.-** Al 31 de diciembre del 2009, los principales proveedores incluyen: Sr. Luis Humberto de la A por US\$. 21,570; Sacos duran Reysac S.A. por 13,638; Patricio Fuentes Tómalá por US\$. 9,115; Pinturas y químicos del Ecuador S.A. por US\$. 6,348; Sr. Cárdenas Luque Fernando US\$. 4,820, las mismas que no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

## 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Dólares)
Vacaciones	4,426
Décimo cuarto sueldo	3,301
Décimo tercer sueldo	624
Fondos de reserva	<u>197</u>
Total	<u>8,548</u>

Durante el año 2009, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	9,574
Provisiones	21,745
Pagos	<u>(22,771)</u>
Saldo final	<u>8,548</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene una cuenta por pagar a largo plazo por US\$. 1,099,993, con Plazaparc Inc, que se encuentra registrada desde agosto del año 2008 y no tiene fecha específica de vencimiento.



# 11. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía no realizó el estudio actuarial elaborado por una compañía especializada.

El tratamiento matemático para la valuación actuarial considera el personal de la nómina como grupo cerrado para el año de cálculo, ya que para el siguiente se actualizará la reserva en base a las entradas-salidas de personal, las variaciones de los sueldos, del salario mínimo vital, las tasas de interés en el mercado financiero y nuevas regulaciones de la legislación laboral; las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y determina que en ningún caso la pensión mensual será mayor que el Salario Básico Unificado Medio del último año, ni inferior con la pensión patronal única de US\$. 20 en caso de doble jubilación y US\$. 30 en el de jubilación única, 25 años mínimo de servicio en la empresa, en forma continua o ininterrumpida; o, entre 20 y 25 años si sale por despido intempestivo, en cuyo caso se calcula la jubilación proporcional, y las tablas general de mortalidad, experiencia ecuatoriana, publicada por el CONADE en marzo de 1993, ajustada estadísticamente con la metodología actuarial. La tasa de interés actuarial es del 5% anual, que refleja las tasas de interés del mercado para operaciones pasivas.

# 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2009, está representado por 10.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una de propiedad de: Pesquera Galeras S.A. PEGALSA S.A. con 10.799 acciones, con una participación del 99,99%; y la Corporación Ecuatoriana de pesca Aquabrisas C.A. con 1 acción.

**Aporte para futuro aumento de capital.** - Al 31 de diciembre del 2009, se registra un aporte para futuro aumento de capital de accionistas por US\$. 6,851, que vienen desde años anteriores y que se encuentra pendiente de ser aprobado por parte de la Superintendente de Compañías.

# 13. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Harina de pescado	2,203,321
Aceite de pescado	<u>101,729</u>
Total	<u>2,305,050</u>

# 14. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Sueldos y beneficios sociales	75,341
Servicios básicos	<u>19,682</u>
Pasan:	95,023

14. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	95,023
Impuestos y contribuciones especiales	15,941
Suministros y materiales	14,738
Depreciación y amortización	13,295
Otros gastos de administración	<u>9,433</u>
Total	<u>148,430</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por el año 2009, se determina como sigue:

	(Dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	32,709
<u>Menos:</u>	
15% de participación de trabajadores	( 4,906)
Amortización de pérdidas de años anteriores	( 10,848)
<u>Más:</u>	
Gasto no deducibles	<u>15,588</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>32,543</u>
25% de impuesto a la renta	<u>( 8,136)</u>

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre 2009, fue el siguiente:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	( 8,136)
Crédito tributario de años anteriores	33,420
Retenciones en la fuente, nota 4	<u>23,057</u>
Saldo final	<u>48,341</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentados por la Compañía por los ejercicios de 2006 al 2009, están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

A la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2010), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años anteriores, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Los ejercicios económicos de los años 2006 al 2009 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Dólares)
<b><u>Cuentas por cobrar.-</u></b>	
Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	632.058
<b>Total</b>	<b>632.058</b>
<b><u>Cuentas por pagar.-</u></b>	
Agrícola El Tucán S.A.	238.040
Pesquera Cantabria S.A.	60.000
<b>Total</b>	<b>298.040</b>

En adición, existen compras de materia prima a Compañía relacionada Agrícola El Tucán S.A. durante el año 2009 por US\$. 383,984.

**17. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**18. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2010), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.