



H E R C O

HERCO CIA. LTDA.

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

Independent Member of
BKR
INTERNATIONAL

HERCO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



H E R C O

HERCO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los 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	- Servicios de Rentas Internas
TM	- Toneladas métricas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
HERCO CIA. LTDA.:

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **HERCO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y 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 estos estados financieros basada en nuestra auditoría, excepto por los párrafos 4 al 6 correspondientes al año 2010 y párrafos 7 y 8 correspondientes a los años 2010 y 2009, 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 de 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.

Limitaciones:

4. Al 31 de diciembre del 2010, no fue posible obtener respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones enviadas a dos bancos locales. En razón de lo comentado, no fue posible asegurarnos de la existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los saldos presentados en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
HERCO CIA. LTDA.
Página No. 2

5. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene en otras cuentas por pagar (Alfredo Roditti) un saldo de US\$. 44,665, provenientes de años anteriores. A la fecha de emisión de este informe (mayo 20 del 2011) estos importes no mantienen un detalle que permitan efectuar un análisis del mencionado saldo, consecuentemente no nos fue posible enviar la confirmación de saldos a esa fecha. En razón de lo comentado, no fue factible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos.
6. Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones financieras a corto y largo plazo que según estados financieros adjuntos ascienden a US\$. 1,299,923, notas 8 y 11, presentan las siguientes situaciones:
 - No ha sido posible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada y correspondiente al saldo de obligaciones financieras del exterior.
 - No dispone de documentación sustentatoria respecto a la operación de crédito concedida por US\$. 199,930.En razón de lo comentado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones, implicaciones tributarias y revelaciones que podrían existir sobre los referidos saldos presentados en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
7. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en mayo del 2011, (en abril del 2010 en el año 2009), no nos fue posible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2010 por US\$. 478,235 (US\$. 355,440 en el año 2009), nota 5; no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios incluido en los estados financieros a esa fecha.
8. Al 31 de diciembre del 2010 y 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 determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión:

9. 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 párrafos 4 al 6, correspondientes al año 2010 y párrafos 7 y 8 correspondientes a los años 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis:

10. Como se revela más ampliamente en la nota 17, la Compañía mantiene transacciones importantes con compañías relacionadas.


MREMOORES C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Mayo 20 del 2011
Guayaquil - Ecuador


CFA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

HERCO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	323,370	5,490
4	Cuentas por cobrar	707,762	782,472
5	Inventarios	<u>478,235</u>	<u>355,440</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,509,367</u>	<u>1,143,402</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedad, planta y equipo, neto	640,802	596,314
7	Cargos diferidos	0	80,986
	Otros activos	<u>1,400</u>	<u>1,400</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,151,569</u>	<u>1,822,102</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
	Sobregiros bancarios	0	2,888
8	Obligaciones financieras a corto plazo	1,099,993	0
9	Cuentas por pagar	583,080	516,317
10	Gastos acumulados por pagar	<u>134,356</u>	<u>13,454</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,817,429</u>	<u>532,659</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Obligaciones financieras a largo plazo	<u>199,930</u>	<u>1,099,993</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,017,359</u>	<u>1,632,652</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>		
12	Capital social	10,800	10,800
12	Aporte para futuro aumento de capital	6,851	6,851
2	Reserva legal	621	621
2	Reserva facultativa	1,101	1,101
2	Reserva de capital	129,507	129,507
	Resultados acumulados	<u>(14,670)</u>	<u>40,570</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	<u>134,210</u>	<u>189,450</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	<u>2,151,569</u>	<u>1,822,102</u>

Ver notas a los estados financieros

HERCO CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
13	VENTAS, NETAS	3,723,043	2,305,050
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>3,110,872</u>	<u>2,026,613</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>612,171</u>	<u>278,437</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
14	Gastos de administración	233,213	148,430
	Gastos de ventas	<u>114,824</u>	<u>47,926</u>
	TOTAL	<u>348,037</u>	<u>196,356</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>264,134</u>	<u>82,081</u>
	<u>OTROS INGRESOS Y (EGRESOS) NO OPERACIONALES:</u>		
	Otros ingresos	6,988	27,034
15	Otros egresos	(156,084)	(20,087)
	Gastos financieros	<u>(74,990)</u>	<u>(56,319)</u>
	TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS)	<u>(224,086)</u>	<u>(49,372)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>40,048</u>	<u>32,709</u>
16	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(6,007)</u>	<u>(4,906)</u>
16	MENOS: 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(8,295)</u>	<u>(8,136)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>25,746</u>	<u>19,667</u>

Ver notas a los estados financieros

HERCO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10,800	6,851	621	1,101	129,507	83,787	232,667
Ajustes, notas 7 y 12	0	0	0	0	0	(62,884)	(62,884)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	19,667	19,667
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10,800	6,851	621	1,101	129,507	40,570	189,450
Ajustes, notas 7 y 12	0	0	0	0	0	(80,986)	(80,986)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	25,746	25,746
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,800	6,851	621	1,101	129,507	(14,670)	134,210

Ver notas a los estados financieros

HERCO CIA. LTDA.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,656,743	2,307,240
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,326,534)	(2,287,300)
Intereses pagados	(74,990)	(56,319)
Otros, netos	(5,350)	6,947
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>249,869</u>	<u>(29,432)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(129,031)	(132,270)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(129,031)</u>	<u>(132,270)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	(2,888)	2,888
Obligaciones a largo plazo	199,930	0
Dividendos pagados	<u>0</u>	<u>137,709</u>
Efectivo provisto en las actividades de financiamiento	<u>197,042</u>	<u>140,597</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo en caja y bancos	317,880	(21,105)
Efectivo al inicio del año en caja y bancos	<u>5,490</u>	<u>26,595</u>
Efectivo al final del año en caja y bancos	<u>323,370</u>	<u>5,490</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		

HERCO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	25,746	19,667
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	84,543	63,280
Amortizaciones	0	(193,179)
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	74,710	26,260
Inventarios	(122,795)	(151,652)
Cargos diferidos	0	67,410
Otros activos	0	5,289
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	67,864	124,945
Gastos acumulados por pagar	<u>119,801</u>	<u>8,548</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>249,869</u>	<u>(29,432)</u>

Ver notas a los estados financieros

HERCO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 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. Sin embargo actualmente se dedica a la elaboración de harina y aceite de pescado y cualquier otro derivado de las especies que pudiere fabricarse en el futuro, para su comercialización, distribución y ventas en el mercado local y exterior. 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 mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas – SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0990153965001.

Operaciones.- En el año 2010, la Compañía presenta déficit en el capital de trabajo por US\$. 106,908 (US\$. 148,739 en el 2009) y un índice de liquidez del 0.45 (0.22 en el 2009) que refleja ciertos inconvenientes financieros para cubrir sus obligaciones corrientes. Esta situación se origina principalmente por el endeudamiento mantenido con Plazaparc Inc, notas 8 y 11. Las ventas al exterior y locales, representaron el 80% y 20%, respectivamente con relación a la facturación total (en el año 2009 el 100% ventas fueron locales) del total de los ingresos, las mismas que fueron comercializadas principalmente al mercado internacional, a clientes como: Kanematsu Corporation, Arrow Commodities Pt. Ltda y Biomar Chile S.A..

Entorno Económico.- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local

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.

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

(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 Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas 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 fuera ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio del 2008.

El 20 de noviembre 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.

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

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

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

Efectivo en caja y bancos. - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

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.

Propiedad, planta 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, planta 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, planta y equipos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y chata	5% y 10%
Edificio	5%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos en etapa de construcción son capitalizados en función a la etapa de conclusión de la obra, cuando el activo está en condiciones de ser usado, momento en que es transferido a la categoría adecuada del activo fijo.

Cargos 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.

Reconocimiento de ingresos.- Son reconocidos los ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y son registrados por la venta de harina y aceite de pescado cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien.

Reconocimiento de costos y gastos.- El costo de venta corresponde al costo de producción de los productos terminados posteriormente comercializados y se registran cuando efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los periodos con los cuales se desarrollan

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones financieras generadas en pasivos a corto y largo plazo, notas 8 y 10.

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 16.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O. No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Durante el año 2010 y 2009 no se ha efectuado la referida apropiación.

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.IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001,

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 socios 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. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	322,340	4,690
Caja	<u>1,030</u>	<u>800</u>
Total	<u>323,370</u>	<u>5,490</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2010, corresponde principalmente a saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales por US\$. 322,340 (US\$. 4,690 en el año 2009), los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18	448,728	632,058
Impuestos	140,006	85,349
Clientes	66,300	0
Anticipos a proveedores	50,855	64,715
Empleados	<u>1,873</u>	<u>350</u>
Total	<u>707,762</u>	<u>782,472</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan saldos originados por préstamos recibidos de Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A. para capital de trabajo, las mismas que no generan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Impuestos. - Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta de años anteriores por US\$. 78,763 (en el año 2009 US\$. 56,477). El saldo a favor de retenciones en la fuente, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Además existe crédito tributario por IVA correspondiente a adquisiciones de activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en la elaboración de los productos terminados y exportados por la Compañía al año 2010 por US\$. 48,577. A la fecha de emisión de este informe (mayo 20 del 2011) la Compañía no ha realizado el trámite correspondiente por el mencionado impuesto.

Anticipos a proveedores. - Al 31 de diciembre del 2010, corresponden principalmente al Sr. Gómez Rosales Hugo por US\$. 33,934 (US\$. 42,606 en el año 2009) por compra de materia prima pescado, las mismas que se estiman serán liquidados en el periodo del 2011.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	474,485	338,449
Suministros y materiales	<u>3,750</u>	<u>16,991</u>
Total	<u>478,235</u>	<u>355,440</u>

Productos terminados. - Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a 385.42 TM de harina de pescado y 50.73 TM de aceite de pescado. En el año 2009, 301 TM de harina de pescado.

Suministros y materiales. - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan materiales de operación, existentes en las bodegas ubicadas en la planta ubicada en la Parroquia Chanduy, los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en la operación que efectúa la Compañía.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Maquinaria y chata	631,608	552,384
Edificio	<u>139,345</u>	<u>49,056</u>
Pasan:	770,953	601,440

6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO** (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	770,953	601,440
Vehículo	96,282	74,932
Activos en procesos	28,459	90,289
Equipo de computación	7,237	7,237
Otros	<u>1,039</u>	<u>1,039</u>
Subtotal	903,970	774,937
Depreciación acumulada	(<u>263,168</u>)	(<u>178,623</u>)
Total	<u>640,802</u>	<u>596,314</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, planta y equipos neto fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	596,314	464,044
Más:		
Adiciones	129,031	195,550
Menos:		
Depreciación	(<u>84,543</u>)	(<u>63,280</u>)
Saldo al final del año, neto	<u>640,802</u>	<u>596,314</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente, compras de un caldero generador de vapor 600 HP, marca Powermaster a Pesquera Cantabria por US\$. 34,189, nota 17; camioneta Chevrolet LUV D-MAX a diesel a Autolasa S.A. por US\$. 21,350 y grupo electrógeno por US\$. 20,000 a compañía el Molino S.L., las mismas que serán utilizados en las operaciones de la planta industrial. (En el año 2009, las principalmente adiciones fueron: 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).

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las propiedades, planta y equipos, no se encuentran asegurados, nota 18.

7. **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

7. **CARGOS DIFERIDOS** (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Diferencial cambiario	251,538	251,538
Gastos de oficinas administrativas	<u>22,627</u>	<u>22,627</u>
Subtotal	274,165	274,165
Amortización acumulada	<u>(274,165)</u>	<u>(193,179)</u>
Total	<u> 0</u>	<u> 80,986</u>

Al 31 de diciembre del 2010, se registran ajustes contra los resultados acumuladas originados por registros de diferencial cambiario y gastos de oficina administrativa por US\$. 62,885 y US\$. 18,101, respectivamente, nota 12.

8. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010, representan reclasificación efectuada el 1 de enero del 2010, originadas por el vencimiento en agosto 4 del 2010 de obligación mantenida con Plazaparc Inc.

9. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Compañía relacionadas, nota 17	456,118	298,040
Proveedores	109,601	203,202
Impuestos	14,364	13,142
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	<u> 2,997</u>	<u> 1,933</u>
Total	<u> 583,080</u>	<u> 516,317</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2010, corresponden a provisiones de facturas originadas por la adquisición de materia prima y un caldero generador de vapor a la Compañía Agrícola El Tucán S.A. y Pesquera Cantabria S.A, por US\$. 329,366 (US\$. 238,040 en el año 2009) y US\$. 34,189, respectivamente, las mismas que no devengan intereses y vencen 30 días aproximadamente.

Proveedores.- Representan principalmente negociaciones con proveedores locales, originadas por la compra suministros, materiales y herramientas y materia prima a Probisa S.A. y al Sr. Oswaldo Gómez por US\$. 21,709 y US\$. 10,894, respectivamente. Estas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 30 días plazo.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2009, representan principalmente, US\$. 8,136 correspondiente al Impuesto a la Renta Causado.

10. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

10. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vacaciones	7,689	4,426
Participación de trabajadores	6,007	4,906
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	5,268	3,301
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	891	624
Fondos de reserva	<u>336</u>	<u>197</u>
Subtotal	20,191	13,454
Más: Intereses por pagar	<u>114,165</u>	<u>0</u>
Total	<u>134,356</u>	<u>13,454</u>

Durante los años del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	13,454	9,574
Provisiones	34,729	26,651
Pagos	<u>(27,992)</u>	<u>(22,771)</u>
Total	<u>20,191</u>	<u>13,454</u>

11. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>PLAZAPARC INC.</u>		
Préstamo recibido para capital de trabajo (saldos originados por préstamos registrados desde el año 2008, en el año 2009) a una tasa de interés del 5% anual, con vencimiento en agosto del 2010 y desde el 20 de julio del 2010, con vencimiento en julio del 2012. Estos préstamos mantienen registros de crédito externo ante el Banco Central del Ecuador (BCE).	<u>199,930</u>	<u>1,099,993</u>
Total	<u>199,930</u>	<u>1,099,993</u>

12. **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está representado por 10.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una de propiedad de: Pesquera Galeras S.A. PEGALSA, con 10.799 acciones, con una participación del 99.99%; y la Corporación Ecuatoriana de pesca Aquabrisas C.A. con 1 acción.

12. **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Continuación)**

Aporte para futuro aumento de capital. - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se registra un aporte para futuro aumento de capital de socios por US\$. 6,851, que vienen desde años anteriores y que se encuentra pendiente de ser aprobado por parte de la Superintendencia de Compañías.

Resultados acumulados. - Al 31 de diciembre del 2010 se registran ajustes por amortización acumulada de cargos diferidos por US\$. 80,986, nota 7.

13. **VENTAS NETAS**

Durante los años 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Harina de pescado	3,524,952	2,203,321
Aceite de pescado	<u>198,091</u>	<u>101,729</u>
Total	<u>3,723,043</u>	<u>2,305,050</u>

Harina y aceite de pescado. - Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente a ventas al exterior por US\$. 3,005,316, (en el año 2009 US\$. 2,203,321) correspondiente a 385.42 TM (en el año 2009, 301 TM) de harina de pescado y a ventas a mercado local por US\$. 198,091 (en el año 2009 US\$. 101,730) de aceite de pescado.

14. **GASTOS DE ADMINISTRACION**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	131,067	75,341
Impuestos y contribuciones especiales	27,974	15,941
Servicios básicos	23,079	19,682
Depreciación	15,801	13,295
Suministros y materiales	15,447	14,738
Otros gastos de administración	<u>19,845</u>	<u>9,433</u>
Total	<u>(233,213)</u>	<u>(148,430)</u>

15. **OTROS EGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente US\$. 143,745, nota 19 correspondiente a costos de producción originados en el mes de diciembre atribuidos a la veda de pescado en el mencionado mes, los mismos que no pudieron ser transferidos a los costos de ventas a esa fecha.

16. **IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por los años 2010 y 2009 se determina como sigue:

16. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	40,048	32,709
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	(6,007)	(4,906)
Amortización de pérdidas de años anteriores	(11,060)	(10,848)
<u>Más:</u>		
Gasto no deducibles	<u>10,200</u>	<u>15,588</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>33,181</u>	<u>32,543</u>
25% de impuesto a la renta	<u>(8,295)</u>	<u>(8,136)</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	8,295	8,136
Crédito tributario de años anteriores	(48,341)	(33,420)
Retenciones en la fuente, nota 4	<u>(6,926)</u>	<u>(23,057)</u>
Saldo a favor	<u>(46,972)</u>	<u>(48,341)</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentados por la Compañía por los ejercicios de 2008 al 2010, están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

El 29 de diciembre de 2010 mediante R.O No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los aspectos principales incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedades, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

El Código Orgánico de la Producción entró en vigencia a partir de enero del 2011.

17. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General</u>		
<u>Activos</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	448,728	632,058
Total, nota 4	<u>448,728</u>	<u>632,058</u>
<u>Pasivos</u>		
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Agrícola El Tucán S.A.	329,366	238,040
Pesquera Cantabria S.A.	126,752	60,000
Total, nota 9	<u>456,118</u>	<u>298,040</u>
<u>Estado de Resultados</u>		
<u>Costos de ventas:</u>		
Agrícola el Tucán S.A.	341,279	227,694
Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	1,289,956	481,182
Total	<u>1,631,235</u>	<u>708,876</u>
<u>Compra de activos fijos:</u>		
Pesquera Cantabria S.A., nota 6	<u>34,189</u>	<u>0</u>

Las compras de materia prima "pescado" ascendieron a US\$. 1,289,956, efectuadas a la Corporación Ecuatoriana Aquabrisas C.A., que representan el 79% con relación al total de las compras de materia prima.

18. **SEGUROS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no tiene por política contratar seguros que les permita salvaguardar sus propiedades, planta y equipos contra riesgos por pérdida, destrucción u otros siniestros relacionados.

19. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entre los cuales podemos mencionar el efectuado en la cuenta de costos de producción, nota 15

20. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 20 del 2011), 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.