



H E R C O

HERCO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent Member of
B K R
INTERNATIONAL

HERCO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



HERCO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Páginas No.

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 - 21

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 2011 y 2010 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 nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 al 6 correspondientes a los años 2011 y 2010, y párrafos 7 y 8 correspondientes al año 2010, efectuamos nuestras auditorías 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. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en agosto del 2012 (mayo del 2011), no fue posible observar los inventarios físicos valorados en US\$. 574,164 al 31 de diciembre del 2011 (US\$. 478,235 al 31 de diciembre del 2010). En razón de lo comentado, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

5. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene en otras cuentas por pagar (Alfredo Roditti) saldo por US\$. 44,665 proveniente de años anteriores. A la fecha de emisión de este informe (agosto 4 del 2012) este importe no mantiene detalle que permita efectuar análisis, del acreedor, consecuentemente no nos fue posible enviar 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 2011 y 2010, la Compañía no posee estudio actuarial que es necesario para determinar los importes de reservas para jubilación patronal. En razón de lo comentado, no ha sido posible probar la razonabilidad del saldo registrado a esas fechas.
7. Al 31 de diciembre del 2010, no fue posible obtener respuestas a nuestras solicitudes de confirmaciones enviadas a dos bancos locales. En razón de lo comentado, no fue factible asegurarnos de la existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
8. Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones corto y largo plazo que según estados financieros adjuntos ascienden a US\$. 1,299,923, notas 7 y 10, presentan las siguientes situaciones:
 - No ha sido posible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos correspondiente a obligaciones financieras del exterior por US\$. 1,299,923.
 - No dispone de documentación sustentatoria respecto a la operación de crédito por US\$. 199,930. En adición no ha procedido a registrar la referida transacción de crédito en el Banco Central del Ecuador.

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 de obligaciones a corto y largo plazo a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

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 en el alcance de nuestro trabajo mencionadas en los párrafos 4 al 6 correspondientes a los años 2011 y 2010, y párrafos 7 y 8 correspondientes al año 2010, 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 2011 y 2010, 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 es revelado en la nota 16, la Compañía mantiene transacciones importantes con partes relacionadas.



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

Agosto 4 del 2012
Guayaquil - Ecuador



CPA: Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

HERCO CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	289,014	323,370
4	Cuentas por cobrar	301,023	707,762
5	Inventarios	574,164	478,235
2	Seguros pagados por anticipado	6,367	0
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,170,568	1,509,367
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedad, planta y equipo, neto	623,787	640,802
	Otros activos	1,800	1,400
	TOTAL ACTIVOS	1,796,155	2,151,569
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Obligaciones financieras a corto plazo	549,993	1,099,993
8	Cuentas por pagar	890,472	583,080
9	Gastos acumulados por pagar	150,731	134,356
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,591,196	1,817,429
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Obligaciones financieras a largo plazo	0	199,930
	TOTAL PASIVOS	1,591,196	2,017,359
	<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>		
11	Capital social	10,800	10,800
11	Aporte para futuro aumento de capital	6,851	6,851
2	Reserva legal	3,196	621
2	Reserva facultativa	1,101	1,101
2	Reserva de capital	129,507	129,507
11	Resultados acumulados	53,504	(14,670)
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	204,959	134,210
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	1,796,155	2,151,569

Ver notas a los estados financieros

HERCO CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
12 VENTAS, NETAS	5,072,259	3,723,043
(-) COSTO DE VENTAS	<u>4,182,845</u>	<u>3,110,872</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>889,414</u>	<u>612,171</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
13 Gastos de administración	280,682	233,213
Gastos de ventas	<u>150,162</u>	<u>114,824</u>
TOTAL	<u>430,844</u>	<u>348,037</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>458,570</u>	<u>264,134</u>
<u>OTROS INGRESOS Y (EGRESOS) NO OPERACIONALES:</u>		
Otros ingresos	34,623	6,988
14 Otros egresos	(290,262)	(156,084)
Gastos financieros	<u>(37,392)</u>	<u>(74,990)</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS)	<u>(293,031)</u>	<u>(224,086)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>165,539</u>	<u>40,048</u>
15 MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(24,831)</u>	<u>(6,007)</u>
15 MENOS: 24% y 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(57,320)</u>	<u>(8,295)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>83,388</u>	<u>25,746</u>

Ver notas a los estados financieros

HERCO CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10,800	6,851	621	1,101	129,507	40,570	189,450
Ajustes, notas 11	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
Ajustes, nota 11	0	0	0	0	0	(12,639)	(12,639)
Apropiación de reserva legal	0	0	2,575	0	0	(2,575)	0
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	83,388	83,388
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10,800	6,851	3,196	1,101	129,507	53,504	204,959
Ver notas a los estados financieros							

HERCO CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	4,985,109	3,656,743
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,633,751)	(3,326,534)
Interés pagado		(74,990)
Otros, netos	(2,769)	(5,350)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>348,589</u>	<u>249,869</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(81,743)	(129,031)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(81,743)	(129,031)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos a compañías relacionadas	448,728	0
Obligaciones financieras, neto de cancelaciones	(749,930)	199,930
Sobregiros bancarios	0	(2,888)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(301,202)	<u>197,042</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(34,356)	317,880
Efectivo al inicio del año en caja y bancos	<u>323,370</u>	<u>5,490</u>
Efectivo al final del año en caja y bancos	<u>289,014</u>	<u>323,370</u>
Ver notas a los estados financieros		

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 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	83,388	25,746
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	98,758	84,543
Provisión de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	82,151	
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(54,628)	74,710
Inventarios	(95,929)	(122,795)
Seguros pagados por anticipado	(6,367)	0
Otros activos	(400)	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	268,896	67,864
Gastos acumulados por pagar	(27,280)	119,801
Total ajuste	<u>265,201</u>	<u>224,123</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>348,589</u>	<u>249,869</u>

Ver notas a los estados financieros

HERCO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA Y OPERACIONES**

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 2011, la Compañía presenta déficit en el capital de trabajo por US\$. 420,628 (US\$. 106,908 en el 2010) y un índice de liquidez del 0.74 (0.45 en el 2010) que refleja ciertos inconvenientes financieros para cubrir pasivos circulantes. Esta situación se origina principalmente por el endeudamiento mantenido con Instituciones Financieras y partes relacionadas. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las ventas al exterior y locales, representan el 80% y 20%, respectivamente 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.

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 sustituidas 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.

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 fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el 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 periodo de transición el año 2011.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (agosto 4 del 2012), la Superintendencia de Compañías ha realizado modificaciones a la referida Resolución No. 08.G.DSC.010, mediante la emisión de las Resoluciones No. SC.DS.G.09.006, SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, publicadas en los Registros Oficiales No. 94 (S), No. 372 y No. 566 de diciembre 23 del 2009, enero 27 del 2011 y octubre 28 del 2011 respectivamente, conteniendo principalmente el instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, reformas 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 clasificación de las PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución No. 1260, publicada en la Resolución No. SC-INP-UA-G-10-005 según Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 23 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

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.

Seguros pagados por anticipado. - Representan pagos por primas de seguros que son amortizados durante el periodo de vigencia de las mismas, nota 19.

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>
Maquinarias 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.

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 a corto y largo plazo, notas 7 y 10.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad contable 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.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada 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 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que 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 no se ha efectuado la referida apropiación, pero al 31 de diciembre del 2011 se realizó una apropiación sobre los resultados por US\$. 2,575.

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 cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 periodo 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 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	287,917	322,340
Caja	<u>1,097</u>	<u>1,030</u>
Total	<u>289,014</u>	<u>323,370</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas, nota 16	0	448,728
Clientes	153,450	66,300
Impuestos	141,045	140,006
Anticipos a proveedores	1,550	50,855
Empleados	<u>4,978</u>	<u>1,873</u>
Total	<u>301,023</u>	<u>707,762</u>

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2010, representan saldos originados por préstamos entregados 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.

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente importes por cobrar por venta de harina de pescado a Siquality S.A. por US\$. 102,960. (En el 2010 con Molinos Champion por US\$. 63,930) las mismas no generan intereses y vencen aproximadamente entre 30 días.

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. 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

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

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 2011 por US\$. 136,543 (en el año 2010 por US\$. 48,577). A la fecha de emisión de este informe (agosto 4 del 2012) la Compañía no ha realizado el trámite correspondiente por el mencionado impuesto.

Al 31 de diciembre del 2011 se registran ajustes por compensación de impuestos de años anteriores por US\$. 12,640 con resultados acumulados, nota 11.

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	557,015	474,485
Suministros y materiales	<u>17,149</u>	<u>3,750</u>
Total	<u>574,164</u>	<u>478,235</u>

Productos terminados. - Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a 354.75 TM de harina de pescado (en el 2010 a 385.42 TM de harina de pescado y 507.73 TM de aceite de pescado)

Suministros y materiales. - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Maquinaria y embarcaciones	660,086	631,608
Vehículo	141,490	96,282
Edificio	139,345	139,345
Activos en procesos	35,940	28,459
Equipo de computación	7,833	7,237
Otros	<u>1,039</u>	<u>1,039</u>
Subtotal - Pasan:	985,713	903,970

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	985,713	903,970
Depreciación acumulada	(361,926)	(263,168)
Total	<u>623,787</u>	<u>640,802</u>

En los años 2011 y 2010, el movimiento de la propiedad, planta y equipo neto fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	640,802	596,314
<u>Más:</u>		
Adiciones	81,743	129,031
<u>Menos:</u>		
Cargo anual de depreciación	(98,758)	(84,543)
Saldo al final del año, neto	<u>623,787</u>	<u>640,802</u>

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente, compra de Montacarga a Almacenes Juan Eljuri Cía.Ltda por US\$. 20,698 y una camioneta Mazda a Mazmotors S.A. por US\$. 24,509. (En el año 2010 representan principalmente, compras de un caldero generador de vapor 600 HP, marca Powermaster a Pesquera Cantabria por US\$. 34,189, nota 16; 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.

Al 31 de diciembre del 2010, las propiedades, planta y equipo, no se encuentran asegurados, nota 19.

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, representan saldos de préstamos por US\$. 299,993 contraídos por Plazaparc Inc., con vencimiento a un año plazo y que devengan una tasa de interés del 5% anual fija, y US\$. 250,000 contraídos el 7 de noviembre del 2011 con el Banco Internacional S.A. a una tasa del 8.95% anual fija. Los mencionados préstamos fueron utilizados para financiar capital de trabajo. (En el 2010, representa reclasificación efectuada el 1 de enero del 2010, originados por el vencimiento en agosto 4 del 2010, de obligación mantenida con Plazaparc Inc.).

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas, nota 16	649,514	456,118
Proveedores	198,564	109,601
Impuestos	35,706	14,364
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	<u>6,688</u>	<u>2,997</u>
Total	<u>890,472</u>	<u>583,080</u>

Partes relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a provisiones de facturas originadas por la adquisición de materia prima a Agrícola el Tucán S.A. por US\$. 345,458 (en el 2010 por US\$. 329,366) y a Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A por US\$. 304,056. (En el 2010 corresponden a provisiones de facturas originadas por un caldero generador de vapor a la Compañía Pesquera Cantabria S.A. por US\$. 34,189), las mismas que no devengan intereses y vencen en 30 días aproximadamente

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2011 las representan principalmente provisiones de facturas por la compra de suministros, materiales, herramientas y materia prima tales como: Commur S.A. por US\$. 12,582, Probrisa S.A por US\$. 14,074 (en el 2010 por US\$. 21,709) e Importadora Industrial Agrícola por US\$. 18,488. (En el 2010 con el Sr. Oswaldo Gómez por US\$. 10,894), estas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 30 días plazo.

Impuestos. - Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta y retenciones del IVA por pagar a la Administración Tributaria, correspondiente al mes de diciembre del 2011, las mismas que son liquidadas en el mes de enero del 2012

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Participación de trabajadores en las utilidades	24,831	6,007
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	6,544	5,268
Vacaciones	4,954	7,689
Fondos de reserva	401	336
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>397</u>	<u>891</u>
Subtotal	37,127	20,191
Más: intereses por pagar	<u>113,604</u>	<u>114,165</u>
Total	<u>150,731</u>	<u>134,356</u>

En los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	<u>20,191</u>	<u>13,454</u>
Pasan:	20,191	13,454

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	20,191	13,454
Provisiones	71,174	34,729
Pagos	(54,238)	(27,992)
Total	<u>37,127</u>	<u>20,191</u>

10. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>PLAZAPARC INC.</u>		
• Préstamo recibido para capital de trabajo (saldos originados por préstamos registrados 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 no mantienen registros de crédito externo ante el Banco Central del Ecuador (BCE).	0	199,930
Total	<u>0</u>	<u>199,930</u>

11. **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 10.800 participaciones de US\$, 1,00 cada una de propiedad de: Pesquera Galeras S.A. PEGALSA, con 10.799 participaciones, con una participación del 99.99%; y la Corporación Ecuatoriana de pesca Aquabrisas C.A. con 1 participación.

Aporte para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se registra aporte para futuro aumento de capital de socios por US\$. 6,851, que provienen de años anteriores y pendiente de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre del 2011, se registran ajustes por compensación de impuestos de años anteriores por US\$. 12,640 (nota 4). Al 31 de diciembre del 2010, se registran ajustes por amortización acumulada de cargos diferidos por US\$. 80,986.

12. **VENTAS NETAS**

En los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Harina de pescado	4,555,570	3,524,952
Aceite de pescado	<u>516,689</u>	<u>198,091</u>
Total	<u>5,072,259</u>	<u>3,723,043</u>

12. **VENTAS NETAS (Continuación)**

Harina y aceite de pescado. - Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente ventas al exterior por US\$. 4,033,342 (en el año 2010 por US\$. 3,005,316), correspondiente a 2.798 TM (en el año 2010, 385.42 TM) de harina de pescado y ventas al mercado local por US\$. 516,689 (en el año 2010 por US\$. 198,091) de aceite de pescado.

13. **GASTOS DE ADMINISTRACION**

En los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	152,867	131,067
Impuestos y contribuciones especiales	67,189	27,974
Servicios básicos	22,431	23,079
Depreciación	16,442	15,801
Suministros y materiales	12,604	15,447
Otros gastos de administración	<u>9,149</u>	<u>19,845</u>
Total	<u>280,682</u>	<u>233,213</u>

14. **OTROS EGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente US\$. 290,262 (en el 2010 US\$. 143,745), nota 20 correspondiente a costos de producción originados en el mes de septiembre, mes de la veda.

15. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades	165,540	40,048
Menos:		
15% de participación de trabajadores en las utilidades	(24,831)	(6,007)
Amortización de pérdidas de años anteriores	(3,888)	(11,060)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>102,011</u>	<u>10,200</u>
BASE IMPONIBLE	<u>238,832</u>	<u>33,181</u>
IMPUESTO A LA RENTA (TARIFA 24% y 25%)	<u>(57,320)</u>	<u>(8,295)</u>

En los años 2011 y 2010, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

15. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	57,320	8,295
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(24,284)	0
Crédito tributario de años anteriores	(19,272)	(48,341)
Retenciones en la fuente	(10,129)	(6,926)
Saldo por pagar (favor)	<u>3,635</u>	<u>(46,972)</u>

Gastos no deducibles - Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$. 47,567 correspondiente a gastos de impuestos de años anteriores.

A la fecha de emisión de este informe (agosto 4 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente 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 2009 al 2011 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General</u>		
<u>Activos</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	<u>0</u>	<u>448,728</u>
Total, nota 4.	<u>0</u>	<u>448,728</u>
<u>Pasivos</u>		
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Agrícola El Tucán S.A.	345,456	329,366
Pesquera Cantabria S.A.	0	126,752
Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	<u>304,056</u>	<u>0</u>
Total, nota 8.	<u>649,514</u>	<u>456,118</u>
<u>Estado de Resultados</u>		
<u>Costos de ventas de productos:</u>		
Agrícola el Tucán S.A.	374,665	341,279
Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	<u>1,650,119</u>	<u>1,289,956</u>
Total	<u>2,024,784</u>	<u>1,631,235</u>
<u>Compra de activos fijos</u>		
Pesquera Cantabria S.A., nota 6	<u>0</u>	<u>34,189</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, las compras de materia prima "pescado" ascendieron a US\$. 1,650,119 (en el 2010 US\$. 1,289,956) efectuadas a la Corporación Ecuatoriana Aquabrisas C.A., que representan el 81% (en el 2010 el 79%) con relación al total de las compras de materia prima.

17. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 15 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. Esta información se encuentra pendiente de entregar a la Administración Tributaria.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011, la Compañía no ha cumplido con la presentación diagnóstico y plan de conversión de NEC A NIIF, el plan de capacitación y la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición la cual deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

18. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, estableciendo que del total de 36 trabajadores, 15 trabajadores estuvieron por debajo del importe mencionado en esta disposición, lo que origina en una provisión como alcance del Salario Digno de US\$. 2,570.

19. SEGUROS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía asegura activos fijos tales como: Maquinarias y Vehículos con la Compañía La Unión y Generali Ecuador S.A., los cuales representan el 40% con relación a los registros contables en propiedades planta y equipos e inventarios.

19. SEGUROS (Continuación)

(En el 2010 no tiene por política contratar seguros para todos los activos que posee dentro de la misma, que les permita salvaguardar sus propiedades, planta y equipos contra riesgos por pérdida, destrucción u otros siniestros relacionados, nota 2.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 14.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (agosto 4 del 2012), 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.
