

PESDEL S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2009 y 2008

(Expresados en dólares del los Estados Unidos de América)





ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:
PESDEL S.A.

Manta – Ecuador, junio 17 de 2011

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía PESDEL S.A., que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía PESDEL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PESDEL S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos de énfasis

5. Como se explica más ampliamente en la nota 3, la Compañía ha realizado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, transacciones con Compañías Relacionadas.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603

Edgar Ortega H.
Representante Legal

PESDEL S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 5,184	690,488
Cuentas por cobrar (Nota 4)	748,342	223,614
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	663,119	321,473
Inventarios	22,755	73,142
Pagos anticipados	<u>63,038</u>	<u>81,343</u>
Total activos circulantes	<u>1,502,438</u>	<u>1,390,060</u>
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 6)	13,113,386	12,526,312
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 216,852 en el 2009 y US\$ 207,557 en el 2008 (Nota 7)	214,027	124,542
Otros activos largo plazo	<u>36,499</u>	<u>0</u>
Total Activos	US\$ <u><u>14,866,350</u></u>	<u><u>14,040,913</u></u>

PESDEL S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos circulantes		
Sobregiros bancarios	US\$ 36,692	0
Documentos por pagar a bancos (Nota 8)	0	100,000
Obligaciones financieras (Nota 9)	1,666,070	1,524,939
Documentos y cuentas por pagar (Nota 10)	2,639,616	224,698
Obligaciones fiscales	300,024	295,590
Pasivos acumulados	<u>241,958</u>	<u>220,770</u>
Total pasivos circulantes	<u>4,884,360</u>	<u>2,365,997</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras (Nota 9)	3,808,991	5,475,061
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 3)	4,801,926	4,801,926
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 11)	<u>418,973</u>	<u>387,569</u>
Total Pasivos	<u>13,914,250</u>	<u>13,030,553</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - 218,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 218,800 suscritas y pagadas (Nota 12)	218,800	218,800
Reserva de capital (Nota 12)	71,260	71,260
Reserva legal (Nota 12)	33,526	33,526
Resultados acumulados	<u>628,514</u>	<u>686,774</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>952,100</u>	<u>1,010,360</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>14,866,350</u>	<u>14,040,913</u>

PESDEL S.A.
Estados de Pérdidas y Ganancias
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operativos			
Ventas netas	US\$	2,067,085	3,224,947
Costo de ventas		<u>1,423,793</u>	<u>1,428,844</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>643,292</u>	<u>1,796,102</u>
Gastos de ventas y administrativos		<u>727,015</u>	<u>675,203</u>
(Pérdida) / utilidad operacional		<u>(83,723)</u>	<u>1,120,900</u>
Otros (egresos) / ingresos			
Otros (egresos) / ingresos		<u>37,370</u>	<u>(25,429)</u>
(Pérdida) / utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		<u>(46,353)</u>	<u>1,095,471</u>
Participación de trabajadores (Nota 13)		0	164,321
Impuesto a la renta (Nota 13)		<u>11,907</u>	<u>257,904</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u><u>(58,260)</u></u>	<u><u>673,246</u></u>
(Pérdida) / utilidad neta por acción	US\$	<u><u>(0.27)</u></u>	<u><u>3.08</u></u>

PESEDEL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	218,800	71,260	33,526	13,528	337,114
Utilidad neta	0	0	0	673,246	673,246
Saldo al 31 de diciembre de 2008	218,800	71,260	33,526	686,774	1,010,360
Pérdida del ejercicio	0	0	0	(58,260)	(58,260)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	218,800	71,260	33,526	628,514	952,100

PESDEL S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
(Pérdida) / utilidad líquida del ejercicio	US\$ (58,260)	673,246
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9,296	9,778
Participación trabajadores	0	164,321
Impuesto a la renta	11,907	257,904
Jubilación patronal y desahucio	62,127	114,345
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento / disminución en:		
Cuentas por cobrar	205,340	280,758
Inventarios	50,388	39,655
Gastos pagados por anticipado	18,306	(15,134)
Otros activos	(41,981)	0
Documentos y cuentas por pagar	758,571	29,560
Pasivos acumulados	25,621	(17,151)
Otros pasivos a largo plazo	(30,722)	0
Reserva para pensiones de jubilación patronal y desahucio	(8,869)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,001,724</u>	<u>1,537,282</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(98,791)</u>	<u>(7,849)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(98,791)</u>	<u>(7,849)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	36,702	(1,386)
Deuda a la largo plazo con compañías relacionadas	0	(7,422,143)
Documentos por pagar a bancos	<u>(1,624,939)</u>	<u>6,542,729</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,588,237)</u>	<u>(880,800)</u>
(Disminución) / aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(685,304)	648,633
Efectivo y equivalentes al inicio del año	690,488	41,855
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 2)	<u>US\$ 5,184</u>	<u>690,488</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

PESDEL S.A. fue constituida en junio de 1981 como compañía de responsabilidad limitada y se transformó en sociedad anónima en abril de 1991, su domicilio principal es la ciudad de manta, República de El Ecuador; y, sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado, con un barco de su propiedad denominada “Betty Elizabeth”.

Situación financiera

El endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente con instituciones financieras, compañías relacionadas y proveedores para financiar fundamentalmente, capital de trabajo, generan que al cierre del 2009 se mantenga un déficit en el capital de trabajo por aproximadamente US\$ 3,382,000. Adicionalmente durante el 2009, temas como la escasez de pescado, periodos de veda obligatorio, la disminución del precio de las conservas de atún en mercados internacionales, los cuales afectan al precio del atún congelado, costos laborales, entre otros, afectaron a la Compañía reduciendo así el volumen de ingresos y consecuentemente los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2009.

La Administración de la Compañía considera que para el 2010 habrá una recuperación y apertura de los mercados, mejoras en la captura de pescado, incremento en los viajes de captura de pescado, así como recuperación del precio del pescado, los que permitirán suplir el déficit de capital de trabajo. Este hecho aunado a la posibilidad de fusión con las empresas del grupo permitirá mejorar los citados índices.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Documentos y cuentas por cobrar – clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados principalmente por transacciones con una compañía relacionada, por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

Inventarios de repuestos.-

Están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

Propiedades y equipos.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada, establecida por las disposiciones tributarias:

Embarcación	5%
Muebles y equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

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 termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de causación.

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico, y de existir base para el cálculo, la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

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 que existan y se carga a los resultados del año en que se devenga.

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).

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los 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 reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se indica a continuación:

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance General		
Activos:		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 4)		
Pesbec S.A.	509,567	-
Marbelize S.A.	180	199,435
Incilizy S.A.	116,583	-
Indunaytur	22,039	-
Servimanta	71,779	-
Otros	US\$ 172	-
	<u>720,320</u>	<u>199,435</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Accionistas	505,266	505,266
Pesquera Betty C. S.A.	3,106,008	3,106,008
Marbelize S.A.	-	23,490
Incilizy	368,682	368,682
Talleres del Caribe	538,217	538,217
Indunaytur	22,531	22,531
Servimanta	861,896	861,896
	<u>5,402,600</u>	<u>5,426,090</u>
Pasivos.		
Pasivos corrientes		
Accionistas	51,000	-
Copesma S.A.	567,987	-
Atunmar S.A.	137,734	-
Pesquera Yelisava S.A.	590,019	-
Marbelize S.A.	998,430	3,321
	<u>2,345,170</u>	<u>3,321</u>
Pasivos no corrientes		
Copesma S.A.	US\$ 8,555	8,555
Atunmar	3,458,481	3,458,481
Pesquera Yelisava	1,334,890	1,334,890
	<u>4,801,926</u>	<u>4,801,926</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, las transacciones con partes relacionadas, son como se muestran a continuación:

2009

Cuentas por cobrar, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos entregados</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Venta de pescado</u>	<u>Cobros por venta de pescado</u>	<u>Saldo final</u>
Accionistas	505,266	0	0	0	0	505,266
Pesbec S.A.	3,106,008	567,555	(57,988)	0	0	3,615,575
Marbelize S. A.	222,926	203,179	(226,490)	2,062,311	(2,261,746)	180
Incilzy S.A.	368,682	126,711	(10,128)	0	0	485,265
Inunaytur S.A.	22,531	22,600	(561)	0	0	44,570
Scrvmanta S.A.	861,896	143,236	(71,457)	0	0	933,675
Talleres del Caribe S.A.	538,217	39	(39)	0	0	538,217
Otros menores	0	172	0	0	0	172
	<u>5,625,526</u>	<u>1,063,492</u>	<u>(366,663)</u>	<u>2,062,311</u>	<u>(2,261,746)</u>	<u>6,122,920</u>

Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos recibidos</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Anticipos recibidos</u>	<u>Liquidación de anticipos</u>	<u>Saldo final</u>
Accionistas	0	51,000	0	0	0	51,000
Copesma S.A.	8,555	1,208,874	(640,887)	0	0	576,542
Atunmar S.A.	3,458,481	768,108	(630,374)	0	0	3,596,215
Pesquera Yelisava S.A.	1,334,890	979,097	(389,078)	0	0	1,924,909
Marbelize	3,320	160	(160)	1,344,547	(349,437)	998,430
	<u>4,805,246</u>	<u>3,007,239</u>	<u>(1,660,499)</u>	<u>1,344,547</u>	<u>(349,437)</u>	<u>7,147,096</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2008

Cuentas por cobrar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado (4)	Cobros por venta de pescado	Saldo final
Accionistas	751,322	0	(246,056)	0	0	505,266
Pesquera Yelisava	409,398	0	(409,398)	0	0	0
Pesbec S.A.	0	3,106,008	0	0	0	3,106,008
Marbelize S. A.	630,308	1,001	0	3,623,462	(4,031,845)	222,926
Incilizy S.A.	266,043	102,639	0	0	0	368,682
Inunaytur S.A.	22,511	20	0	0	0	22,531
Servimanta S.A.	474,286	387,610	0	0	0	861,896
Talleres del Caribe S.A.	301,035	274,010	(36,829)	0	0	538,216
Prince Lake	988,528	0	(988,528)	0	0	0
Otros menores	55	0	(55)	0	0	0
	<u>3,843,486</u>	<u>3,871,289</u>	<u>(1,680,866)</u>	<u>3,623,462</u>	<u>(4,031,845)</u>	<u>5,625,525</u>

Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos recibidos	Pagos realizados	Anticipos recibidos	Liquidación de anticipos	Saldo final
Accionistas	0	26,407	(26,407)	0	0	0
Copesma S.A.	205,807		(197,252)	0	0	8,555
Atunmar S.A.	1,084,583	2,373,897	0	0	0	3,458,480
Pesquera Betty C	1,643,037	849	(1,643,886)	0	0	0
Pesquera Yelisava S.A.	0	1,334,890	0	0	0	1,334,890
Marbelize	0	3,320	0	0	0	3,320
	<u>2,933,427</u>	<u>3,739,364</u>	<u>(1,867,545)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,805,246</u>

Las ventas de la Compañía han sido realizadas a Marbelize S.A., una Compañía relacionada cuyas operaciones consisten en el procesamiento de atún. Tales ventas se realizan en condiciones y precios que son analizados en función del mercado.

La Compañía recibe servicios contables, logísticos y de recursos tecnológicos de la compañía relacionada Servimanta S.A., a quien reconoce una comisión en la prestación del servicio.

La Compañía provee y es provista de flujos de efectivo hacia y por compañías relacionadas, estos valores no tienen vencimientos específicos. Además, compañías relacionadas efectúan pagos por cuenta de la Compañía.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Compañía relacionada (Nota 3)	720,320	199,435
Varios	<u>28,022</u>	<u>24,178</u>
	<u><u>748,342</u></u>	<u><u>223,614</u></u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar no devengan intereses y son a la vista.

(5) Otras cuentas por cobrar

Las Otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encuentran conformadas por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar empleados	295,896	44,178
Anticipos proveedores y contratistas	49,232	40,644
Impuestos anticipados		
Anticipos de impuesto a la renta	43,192	41,676
Crédito tributario de IVA	268,656	194,312
Otras cuentas por cobrar	<u>6,143</u>	<u>662</u>
	<u><u>663,119</u></u>	<u><u>321,473</u></u>

El saldo de Crédito Tributario de IVA corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de combustible, activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en las operaciones de la Compañía para la venta de bienes a exportadores directos. Tales valores son susceptibles de devolución previa la presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Cuentas por cobrar largo plazo

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	5,402,600	5,426,090
Cuentas por cobrar del exterior (i)	7,710,731	7,100,167
Otras cuentas por cobrar largo plazo	<u>55</u>	<u>55</u>
	<u>13,113,386</u>	<u>12,526,312</u>

- (i) Las cuentas por cobrar del exterior se refieren a un contrato de ratificación de agencia oficiosa, firmado el 12 y el 16 de diciembre de 2008 en las ciudades de Manta y Panamá respectivamente, mediante el cual, la Compañía de domicilio Panameño Pacific Blue Sea Corp. se obliga a cancelar las cuotas de capital e intereses de la obligación financiera que la Compañía Pesdel S.A. mantiene con el Banco Internacional, en garantía de lo cual tiene firmado un pagaré a la orden a favor de Pesdel S.A.

(7) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Embarcación	208,213	133,213
Muebles y equipos de oficina	36,909	26,908
Vehículos	59,859	59,859
Equipos de computación	20,023	14,598
Otros equipos	<u>105,875</u>	<u>97,520</u>
	430,879	332,099
Depreciación acumulada	<u>(216,852)</u>	<u>(207,557)</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	<u>214,027</u>	<u>124,542</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al inicio del año	US\$	124,542	126,471
Adiciones		98,781	7,849
Depreciación del año		<u>(9,296)</u>	<u>(9,778)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>214,027</u>	<u>124,542</u>

(8) Documentos por pagar a bancos

Corresponde a financiamiento de avales con vencimientos a enero y febrero de 2009 para cuya garantía, la Compañía Pesdel S.A. ha firmado una letra de cambio



PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las obligaciones bancarias están constituidas por:

<u>Inst. Financiera</u>	<u>2009</u>			<u>Total</u>
	<u>% Int.</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	
Banco Internacional	9.10%	1,666,070	3,808,991	5,475,061

<u>Inst. Financiera</u>	<u>2008</u>			<u>Total</u>
	<u>% Int.</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	
Banco Internacional (i)	9.02%	1,524,939	5,475,061	7,000,000

(i) Ver nota 6

Las obligaciones financieras se hallan garantizadas mediante una hipoteca abierta sobre la embarcación Betty Elizabeth, la misma que mantiene un valor neto en libros al 31 de diciembre de 2009 de US\$ 90,059 (US\$ 21,720 en el 2008).

(10) Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se conforma por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	2,345,170	3,321
Proveedores y contratistas	294,446	167,129
Otras cuentas por pagar	0	54,248
	<u>2,639,616</u>	<u>224,698</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Obligaciones patronales largo plazo

Según se indica en la Nota No. 2, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y la remuneración promedio anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleado notificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

En los años 2009 y 2008 la Compañía contrató con una firma ecuatoriana de actuarios consultores debidamente certificada, el estudio actuarial de los beneficios de jubilación patronal y desahucio. De acuerdo a dicho estudio el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnización por desahucio al 31 de diciembre de 2009 ascienden a US\$ 344,651 y US\$ 74,322 respectivamente, mientras que para el año 2008, en el mismo orden, dichas provisiones ascendían a US\$ 297,134 y US\$ 90,436.

Según se indica en dicho estudio, el método actuarial utilizado es el “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran 25 años mínimos de servicios sin edad mínima de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$ 30 si sólo tiene derecho a jubilación patronal, y un máximo igual al salario básico unificado.

Como principales premisas se considera el 6.50% como tasa de interés financiera y el 2.40% como tasa de incremento de salarios. Los cambios en las tasas indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía no tiene empleados jubilados o con derechos adquiridos en jubilación patronal.

(12) Patrimonio de los accionistas

Capital

PESDEL S.A. se constituyó en la ciudad de Manta en junio de 1981 como una compañía de responsabilidad limitada y se transformó en sociedad anónima en abril de 1991, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital social de la Compañía está constituido por 218,800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva de capital

De acuerdo a las disposiciones societarias, el saldo de la cuenta de reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

(13) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se liquidó la participación laboral sobre la utilidad contable, además se tomó en cuenta las partidas conciliatorias que afectaron la base luego del 15% de participación laboral a fin de establecer la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) / utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	(46,353)	1,095,471
Más gastos no deducibles		<u>93,984</u> 47,631	<u>100,467</u> 1,195,937
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>0</u>	<u>(164,321)</u>
Utilidad tributaria		<u>47,631</u>	<u>1,031,617</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>11,907</u>	<u>257,904</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2010.

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación de los Estados Financieros.

(15) Contingencias

La Compañía mantiene las siguientes causas:

- a. Juicio de impugnación No. 86-2009, por el contenido del acta de determinación final No. RMA-ATRADDG09-1320090100037 correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2006. La cuantía de este juicio es de US\$ 179,797.

Al 31 de diciembre de 2009 se realizó la diligencia de inspección contable y la compañía se encontraba a la espera de las presentaciones de los informes respectivos.

- b. Juicio de impugnación No. 101-2009, por el contenido de la resolución No. 113012009RREC004911 correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005. La cuantía de este juicio es de US\$ 123,793.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se encontraba a la espera de la diligencia de inspección contable.

- c. Juicio de impugnación No. 34-2009 por el contenido de la resolución No. 113012009RREC001147 correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2004. La cuantía de este juicio es de US\$ 61,390.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se encontraba impugnando los informes periciales.

- d. Juicio de impugnación No. 56-2006 por el contenido del acta definitiva de determinación tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00020 correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2001. La cuantía de este juicio es de US\$ 553,545.

La Compañía se encontraba a la espera de la emisión de la sentencia correspondiente.

- e. Durante el ejercicio fiscal 2009, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, dentro del trámite de reclamo al contenido de la acta de determinación final No. RMA-ATIADDT-1320080100099 correspondiente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los meses de enero, mayo, junio, julio, septiembre, octubre y diciembre del ejercicio fiscal 2006, por US\$ 8,359 más intereses y recargos.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Con fecha 8 de abril de 2009, el Director Regional Manabí del Servicio de Rentas Internas, emitió la resolución No. 113012009RREC001158, en el cual acepta parcialmente el reclamo administrativo y ordenan el pago de US\$ 4,630 más intereses y recargos.

Con fecha 11 de mayo de 2009, Pesdel S.A. procedió a cancelar sus obligaciones pendientes de acuerdo a la resolución No. 113012009RREC001158 por un valor total de US\$ 9,952 que incluye intereses, multas y recargos.

- f. Al 31 de diciembre de 2009, se presentó los trámites de devolución de IVA Exportadores de los años 2006 y de enero a junio de 2007 solicitando una devolución total de US\$ 84,273 de los cuales la entidad de control, ha emitido las resoluciones parciales correspondientes devolviendo US\$ 55,643

El asesor jurídico de la Compañía indica que los argumentos expuestos por la Compañía, sobre todo aquellos relacionadas o con la ausencia de efecto legal, nulidad o caducidad, son suficientes como para obtener un pronunciamiento favorable por parte de las Autoridades Contencioso – Tributarias.

(16) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.