

PESDEL S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)





ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas 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 2010 y 2009 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

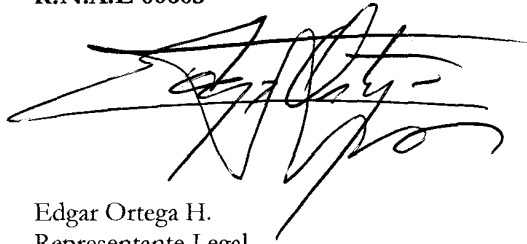
Opinión

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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	6,866	5,184
Inversiones temporales		5,701	0
Cuentas por cobrar (Nota 4)		15,836	748,342
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		520,320	663,119
Inventarios		16,824	22,755
Pagos anticipados		<u>60,921</u>	<u>63,038</u>
Total activos circulantes		<u>626,468</u>	<u>1,502,438</u>
Activos no circulantes			
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 6)		14,002,193	13,113,386
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 184,386 en el 2010 y US\$ 216,852 en el 2009 (Nota 7)		197,660	214,027
Otros activos largo plazo		<u>36,498</u>	<u>36,499</u>
Total Activos	US\$	<u><u>14,862,819</u></u>	<u><u>14,866,350</u></u>

PESDEL S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes		
Sobregiros bancarios	US\$ 57,031	36,692
Obligaciones financieras (Nota 8)	1,820,263	1,666,070
Documentos y cuentas por pagar (Nota 9)	1,199,147	2,639,616
Obligaciones fiscales	110,902	300,024
Pasivos acumulados	<u>122,777</u>	<u>241,958</u>
Total pasivos circulantes	<u>3,310,121</u>	<u>4,884,360</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones financieras (Nota 8)	1,989,935	3,808,991
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 3)	8,794,805	4,801,926
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 10)	<u>434,971</u>	<u>418,973</u>
Total Pasivos	<u>14,529,831</u>	<u>13,914,250</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - 218,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 218,800 suscritas y pagadas (Nota 11)	218,800	218,800
Reserva de capital (Nota 11)	71,260	71,260
Reserva legal (Nota 11)	100,850	33,526
Resultados acumulados	<u>(57,923)</u>	<u>628,514</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>332,988</u>	<u>952,100</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>14,862,819</u>	<u>14,866,350</u>

PESDEL S.A.
Estados de Pérdidas y Ganancias
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos			
Ventas netas	US\$	1,696,821	2,067,085
Costo de ventas		<u>1,287,740</u>	<u>1,423,793</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>409,080</u>	<u>643,292</u>
Gastos de ventas y administrativos		<u>1,021,409</u>	<u>727,015</u>
(Pérdida) operacional		<u>(612,329)</u>	<u>(83,723)</u>
Otros (egresos) / ingresos			
Otros (egresos) / ingresos		<u>(6,783)</u>	<u>37,370</u>
(Pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>(619,112)</u>	<u>(46,353)</u>
Impuesto a la renta (Nota 13)		<u>0</u>	<u>11,907</u>
(Pérdida) líquida del ejercicio	US\$	<u>(619,112)</u>	<u>(58,260)</u>
(Pérdida) neta por acción	US\$	<u>(2.83)</u>	<u>(0.27)</u>

PESDEL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

(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 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
Apropiación de reserva legal	0	0	67,324	(67,324)	0
Pérdida del ejercicio	0	0	0	(619,112)	(619,112)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	218,800	71,260	100,850	(57,923)	332,988

PESDEL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
(Pérdida) líquida del ejercicio	US\$ (619,112)	(58,260)
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	27,392	9,296
Impuesto a la renta	0	11,907
Jubilación patronal y desahucio	0	62,127
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento / disminución en:		
Cuentas por cobrar	875,305	205,340
Inventarios	5,931	50,388
Gastos pagados por anticipado	2,117	18,306
Otros activos	2	(41,981)
Documentos y cuentas por pagar	(1,629,591)	758,571
Pasivos acumulados	(119,181)	25,621
Otros pasivos a largo plazo	0	(30,722)
Reserva para pensiones de jubilación patronal y desahucio	15,998	(8,869)
Efectivo neto (utilizado) / provisto por las actividades de operación	<u>(1,441,138)</u>	<u>1,001,724</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Inversiones corto plazo	(5,701)	0
Adiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(11,026)</u>	<u>(98,791)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(16,727)</u>	<u>(98,791)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	20,339	36,702
Obligaciones con partes relacionadas, neto	3,104,072	0
Obligaciones financieras	<u>(1,664,863)</u>	<u>(1,624,939)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>1,459,548</u>	<u>(1,588,237)</u>
(Disminución) / aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,682	(685,304)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5,184	690,488
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 2)	US\$ <u><u>6,866</u></u>	<u><u>5,184</u></u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(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 de los años 2010 y 2009 se mantenga un déficit en el capital de trabajo por aproximadamente US\$ 2,684,000 y US\$ 3,382,000 respectivamente. Adicionalmente durante los años 2010 y 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 de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009.

La Administración de la Compañía considera que para el 2011 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 2010 y 2009

(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 2010 y 2009

(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 2010 y 2009

(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 2010 y 2009 se indica a continuación:

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance General		
Activos:		
Cuentas por cobrar (Nota 4)		
Pesbec S.A.	0	509,567
Marbelize S.A.	86	180
Incilizy S.A.	0	116,583
Indunaytur	0	22,039
Servimanta	0	71,779
Otros	US\$ 6,770	172
	<u>6,856</u>	<u>720,320</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 6)		
Accionistas	30,000	505,266
Pesquera Betty C. S.A.	3,730,802	3,106,008
Incilizy	559,900	368,682
Talleres del Caribe	493,259	538,217
Indunaytur	71,927	22,531
Servimanta	955,813	861,896
	<u>5,841,702</u>	<u>5,402,600</u>
Pasivos:		
Pasivos corrientes (Nota 9)		
Accionistas	51,000	51,000
Copesma S.A.	0	567,987
Atunmar S.A.	0	137,734
Pesquera Yelisava S.A.	0	590,019
Marbelize S.A.	1,017,900	998,430
	<u>1,068,900</u>	<u>2,345,170</u>
Pasivos no corrientes		
Copesma S.A.	US\$ 1,274,902	8,555
Atunmar	3,634,862	3,458,481
Marbelize S.A.	2,575,878	0
Pesquera Yelisava	1,309,163	1,334,890
	<u>8,794,805</u>	<u>4,801,926</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, las transacciones con partes relacionadas, son como se muestran a continuación:

2010

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	(475,266)	0	0	30,00
Pesbec S.A.	3,615,575	302,148	(186,920)	0	0	3,730,80
Marbelize S. A.	180	86	(180)	1,663,079	(1,663,079)	8
Incilizy S.A.	485,265	83,723	(9,088)	0	0	559,90
Indunaytur S.A.	44,570	28,089	(732)	0	0	71,92
Servimanta S.A.	933,675	22,138	0	0	0	955,81
Talleres del Caribe S.A.	538,217	76,101	(121,059)	0	0	493,25
Otros menores	172	6,598	0	0	0	6,77
	<u>6,122,920</u>	<u>518,882</u>	<u>(793,245)</u>	<u>1,663,079</u>	<u>(1,663,079)</u>	<u>5,848,55</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	51,000	0	0	0	0	51,00
Copesma S.A.	576,542	1,171,214	(472,854)	0	0	1,274,90
Atunmar S.A.	3,596,215	1,015,373	(976,726)	0	0	3,634,86
Pesquera Yelisava S.A.	1,924,909	353,568	(969,314)	0	0	1,309,16
Marbelize	998,430	0	(3,965)	2,599,313	0	3,593,77
	<u>7,147,096</u>	<u>2,540,154</u>	<u>(2,422,859)</u>	<u>2,599,313</u>	<u>0</u>	<u>9,863,70</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

2009

Cuentas por cobrar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado	Cobros por venta de pescado	Saldo final
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
Servimanta 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:

	Saldo inicial	Fondos recibidos	Pagos realizados	Anticipos recibidos	Liquidación de anticipos	Saldo final
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>

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 2010 y 2009

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

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Compañía relacionada (Nota 3)	6,856	720,320
Varios	8,980	28,022
	<u>15,836</u>	<u>748,342</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar empleados	114,286	295,896
Anticipos proveedores y contratistas	31,200	49,232
Impuestos anticipados		
Anticipos de impuesto a la renta	115,758	43,192
Crédito tributario de IVA	259,076	268,656
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>6,143</u>
	<u>520,320</u>	<u>663,119</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 2010 y 2009

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

(6) Cuentas por cobrar largo plazo

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	5,841,702	5,402,600
Cuentas por cobrar del exterior (i)	8,160,491	7,710,731
Otras cuentas por cobrar largo plazo	<u>0</u>	<u>55</u>
	<u>14,002,193</u>	<u>13,113,386</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 2010 y 2009, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Embarcación	208,213	208,213
Muebles y equipos de oficina	40,421	36,909
Vehículos	0	59,859
Equipos de computación	21,733	20,023
Otros equipos	<u>111,679</u>	<u>105,875</u>
	382,046	430,879
Depreciación acumulada	<u>(184,386)</u>	<u>(216,852)</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	<u>197,660</u>	<u>214,027</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	US\$	214,027	124,542
Adiciones		11,026	98,781
Bajas de activos fijos		(59,859)	0
Bajas de depreciación acumulada		59,859	0
Depreciación del año		<u>(27,392)</u>	<u>(9,296)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>197,660</u>	<u>214,027</u>

(8) Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las obligaciones bancarias están constituidas por:

	<u>2010</u>		
<u>Inst. Financiera</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Internacional	1,820,263	1,989,935	3,810,198

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

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 2010 de US\$ 69,095(US\$ 90,059 en el 2009).

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

(9) Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se conforma por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	1,068,900	2,345,170
Proveedores y contratistas	129,969	294,446
Otras cuentas por pagar	<u>277</u>	<u>0</u>
	<u>1,199,147</u>	<u>2,639,616</u>

(10) 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 2010 y 2009 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 2010 ascienden a US\$ 341,877 y US\$ 93,094 respectivamente, mientras que para el año 2009, en el mismo orden, dichas provisiones ascendían a US\$ 344,651 y US\$ 74,322 respectivamente.

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.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

(11) 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 2010 y 2009 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.

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.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

(12) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$	(619,112)	(46,353)
Más gastos no deducibles		<u>365,327</u> <u>(253,785)</u>	<u>93,984</u> <u>47,631</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>0</u>	<u>0</u>
(Pérdida) / utilidad tributaria		<u>(253,785)</u>	<u>47,631</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>0</u>	<u>11,907</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 2010 y 2009

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

(13) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

(14) 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.

Una vez que ha finalizado el periodo de prueba, se solicitará la emisión de la sentencia.

- 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\$ 123,810.

Una vez que ha finalizado el periodo de prueba, se solicitará la emisión de la sentencia.

- 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.

Una vez que ha finalizado el periodo de prueba, se solicitará la emisión de la sentencia.

- 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.

Se solicitó a los señores Magistrados del H. Tribunal Distrital de lo fiscal No. 4 de Portoviejo, resuelva la causa en sentencia, la Compañía se encuentra a la espera de la misma.

- e. Al 31 de diciembre de 2010, se presentó los trámites de devolución de IVA Exportadores de los años 2008 y de enero a julio de 2009 solicitando una devolución total de US\$ 157,048 de los cuales la entidad de control, ha emitido las resoluciones parciales correspondientes, devolviendo US\$ 70,577.

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.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

(15) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2010 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.