

PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 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 del Ecuador; y, sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado, con un barco de su propiedad denominada "Betty Elizabeth".

Mediante escritura pública de fecha 1 de octubre de 2011, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta el 26 de diciembre del mismo año, la Compañía PESDEL S.A. eleva a escritura pública el contrato de fusión por absorción con la Compañía de Pesca Manta S.A. COPEPESMA. Así mismo, mediante la escrita anteriormente citada, se disuelve anticipadamente la Compañía de Pesca Manta S.A. COPEPESMA.

La fusión por absorción incrementó el patrimonio de la Compañía PESDEL S.A. en US\$ 6,834,127.

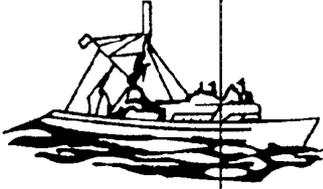
De esta manera adicional al barco "Betty Elizabeth", la Compañía PESDEL S.A., incrementó sus operaciones con el barco pesquero denominado "Elizabeth V". Cabe indicar que dichas embarcaciones cumplen con los requerimientos de la legislación ecuatoriana y cuentan con los permisos de operación correspondientes.

La Administración de la Compañía considera que para el 2012 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.

(2) Principales políticas contables

Declaración de cumplimiento.-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

Los estados financieros de acuerdo a NIIF, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, así como el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de la Compañía PESDEL S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los PCGA previos (anteriores), tal como se define en la NIIF No. 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la preparación de los estados financieros de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010. Los PCGA anteriores, difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requieren que la Administración, realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF No. 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Base de Presentación.-

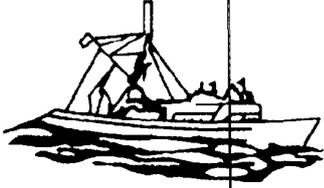
Los estados financieros de PESDEL S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011; así como los estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2011, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y aceptada en la República del Ecuador.

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



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial y por lo tanto según el criterio técnico contable no se reconocen.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como al 1 de enero de 2010, la Administración de la Compañía ha considerado necesario no efectuar provisión alguna para cuentas de dudoso cobro con base a criterios contables soportados por la norma técnica respectiva.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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.

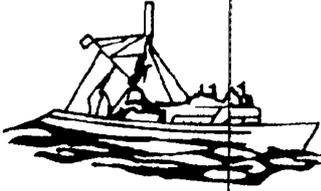
Propiedades y equipos.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por políticas contables y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de reconsideración de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- para las partidas de equipos de computación, vehículos y muebles y enseres, la Compañía después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

Medición posterior al reconocimiento: valor razonable o revaluación como costo atribuido.- para el caso de las embarcaciones, la entidad ha optado, en la fecha de transición a NIIF, por la medición de dicha partidas de propiedades y equipos, por su valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo y el costo atribuido de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

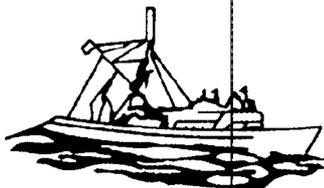
<u>Partida de propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Embarcaciones	20
Muebles y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

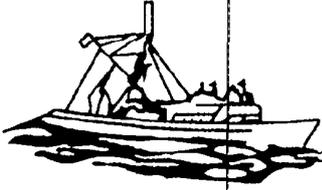
La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Obligaciones financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta.-



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles e inclusión de partidas de beneficio tributario. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables para el año 2011 (25% para el año 2010) (14% - 15% en el año 2010 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

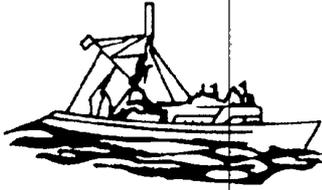
Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión 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 ininterrumpidos en una misma institución.

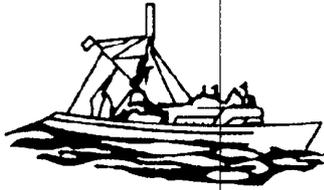
En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

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.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

Hipótesis actuariales.- los participantes del Plan de Jubilación están expuestos a contingencias tales como muerte, invalidez y rotación, estas contingencias son consideradas como factores de decremento que deben ser estimadas, mediante experiencias probabilísticas de ocurrencia de los eventos. Dichas experiencias están representadas por siguientes tablas:

Experiencia de mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

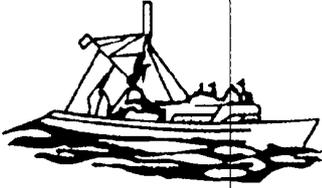
Experiencia de rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10.6%	10.1%
25	8.7%	10.1%
30	7.4%	8.9%
35	6.9%	8.4%
40	7.2%	8.4%
45	7.9%	9.2%
50	9.3%	11.1%
55	11.7%	15.0%
60	11.9%	13.7%

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2011</u>
Tasa de descuento	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%

Reconocimiento de ingresos.-



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Costos financieros

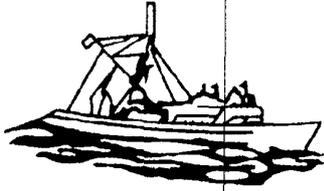
Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

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.

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(3) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía PESDEL S.A. está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero de 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010.-

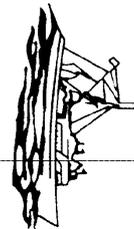
Producto de la adopción de NIIF, el patrimonio de la Compañía ha sufrido las siguientes variaciones:

COMPANÍA PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

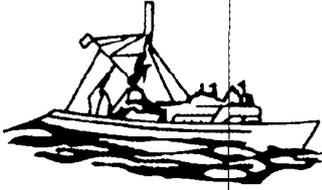
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aporte de futuras capitalizaciones	Resultados acumulados Aplicación de NIFF por primera vez	Resultados acumulados	Total patrimonio
INICIO DEL AÑO DE TRANSICIÓN							
Saldo al 31 de diciembre de 2009 NEC	218,800	33,526	71,260	0	0	639,539	963,125
Pasivo por impuestos diferidos	0	0	0	0	-277,953	0	-277,953
Revaluos activos fijos	0	0	0	0	1,537,834	0	1,537,834
Saldo al 31 de diciembre de 2009 NIFF	218,800	33,526	71,260	0	1,259,882	639,539	2,223,007
AÑO DE TRANSICIÓN							
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NEC	218,800	100,850	71,260	448,247	0	-57,923	781,235
Resultado ejercicio NIFF	0	0	0	0	-150,951	0	-150,951
Efectos NIFF en el 2009	0	0	0	0	1,259,882	0	1,259,882
Otros ajustes	0	0	0	0	0	-2,435	-2,435
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NIFF	218,800	100,850	71,260	448,247	s	-60,357	1,887,731

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Telefonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 625569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

PESDEL S.A.



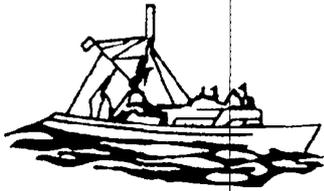
PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se indica a continuación:

	2011	2010	2009
Balance General	US\$		
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)			
Marbelize SA	533,615	0	0
Atunmar SA	3,129	0	0
Yelisava SA	648	0	0
	<u>537,392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar (Nota 6)			
Pesbec S.A.	0	0	509,567
Marbelize S.A.	0	86	180
Incilizy S.A.	0	0	116,583
Indunaytur	0	0	22,039
Servimanta	0	0	71,779
Otros	0	6,770	172
	<u>0</u>	<u>6,856</u>	<u>720,320</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 10)			
Accionistas	0	30,000	505,266
Pesquera Betty C. S.A.	3,194,841	3,730,802	3,106,008
Incilizy	437,244	559,900	368,682
Talleres del Caribe	2,941,780	493,259	538,217
Indunaytur	105,113	71,927	22,531
Servimanta	0	955,813	861,896
	<u>6,678,977</u>	<u>5,841,702</u>	<u>5,402,600</u>

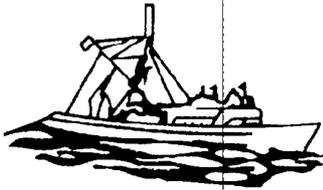


PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

	2011	2010	2009
Balance General	US\$		
Pasivos.			
Pasivos corrientes (Nota 13)			
Accionistas	516,000	51,000	51,000
Copesma S.A.	0	0	567,987
Atunmar S.A.	0	0	137,734
Talleres del caribe	1,800	0	0
Mantair	5,000	0	0
Pesquera Yelisava S.A.	0	0	590,019
Marbelize S.A.	<u>3,193,111</u>	<u>1,017,900</u>	<u>998,430</u>
	<u>3,715,911</u>	<u>1,068,900</u>	<u>2,345,170</u>
Pasivos no corrientes (Nota 15)			
Copesma S.A.		1,274,902	8,555
Atunmar	4,003,553	3,634,862	3,458,481
Marbelize S.A.	0	2,575,878	0
Pesquera Yelisava	<u>1,679,572</u>	<u>1,309,163</u>	<u>1,334,890</u>
US\$	<u>5,683,125</u>	<u>8,794,805</u>	<u>4,801,926</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las transacciones con partes relacionadas, son como se muestran a continuación:



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

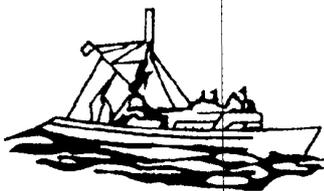
2011

Cuentas por cobrar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado	Cobros por venta de pescado	Saldo final
Accionistas	30,000		(30,000)	0	0	0
Atunmar SA	0	832,350	(832,350)	0	0	0
Copesma SA	0	220,747	(220,747)	0	0	0
Inclizy S.A.	559,899	875,290	(997,947)	0	0	437,243
Indunaytur S.A.	71,927	63,206	(30,020)	0	0	105,113
Marbelize S. A.	86	86	(172)	5,571,440	(5,037,826)	533,615
Pesbec S.A.	3,730,802	6,307,309	(6,843,271)	0	0	3,194,841
Pesdel SA	0	1,274,902	(1,274,902)	0	0	0
Servimanta S.A.	955,813	965,313	(1,921,126)	0	0	(0)
Talleres del Caribe S.A.	493,259	2,472,821	(24,300)	0	0	2,941,780
Yelisava S.A.	0	809,090	(809,090)	0	0	0
Otros menores	6,770	11,259	(14,122)	0	0	3,907
	<u>5,848,557</u>	<u>13,832,373</u>	<u>(12,998,047)</u>	<u>5,571,440</u>	<u>(5,037,826)</u>	<u>7,216,497</u>

Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos recibidos	Pagos realizados	Anticipos recibidos	Liquidación de anticipos	Saldo final
Accionistas	51,000	2,278,150	(1,813,150)		0	516,000
Atunmar S.A.	3,634,862	5,262,395	(4,893,703)		0	4,003,553
Copesma S.A.	1,274,902	2,847,476	(4,122,378)		0	0
Indunaytur S.A.	0	14,609	(14,609)		0	0
Mantair S.A.	0	5,000	0		0	5,000
Marbelize	3,593,778	22,835	0	4,349,004	(4,772,506)	3,193,111
Pesbec S.A.	0	3,195,602	(3,195,602)		0	0
Pesdel SA	0	34,803	(34,803)		0	0
Pesquera Yelisava S.A.	1,309,163	2,881,812	(2,511,403)		0	1,679,572
Servimanta S.A.	0	1,212,917	(1,212,917)		0	0
Talleres del caribe S.A.	0	48,100	(46,300)		0	1,800
	<u>9,863,705</u>	<u>17,803,697</u>	<u>(17,844,864)</u>	<u>4,349,004</u>	<u>(4,772,506)</u>	<u>9,399,036</u>



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

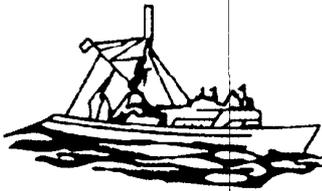
2010

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	(475,266)	0	0	30,000
Pesbec S.A.	3,615,575	302,148	(186,920)	0	0	3,730,802
Marbelize S. A.	180	86	(180)	1,663,079	(1,663,079)	86
Inclizy S.A.	485,265	83,723	(9,088)	0	0	559,900
Indunaytur S.A.	44,570	28,089	(732)	0	0	71,927
Servimanta S.A.	933,675	22,138	0	0	0	955,813
Talleres del Caribe S.A.	538,217	76,101	(121,059)	0	0	493,259
Otros menores	172	6,598	0	0	0	6,770
	<u>6,122,920</u>	<u>518,882</u>	<u>(793,245)</u>	<u>1,663,079</u>	<u>(1,663,079)</u>	<u>5,848,557</u>

Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos recibidos	Pagos realizados	Anticipos recibidos	Liquidación de anticipos	Saldo final
Accionistas	51,000	0	0	0	0	51,000
Copesma S.A.	576,542	1,171,214	(472,854)	0	0	1,274,902
Atunmar S.A.	3,596,215	1,015,373	(976,726)	0	0	3,634,862
Pesquera Yelisava S.A.	1,924,909	353,568	(969,314)	0	0	1,309,163
Marbelize	998,430	0	(3,965)	2,599,313	0	3,593,778
	<u>7,147,096</u>	<u>2,540,154</u>	<u>(2,422,859)</u>	<u>2,599,313</u>	<u>0</u>	<u>9,863,704</u>



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

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
Inclizy 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>

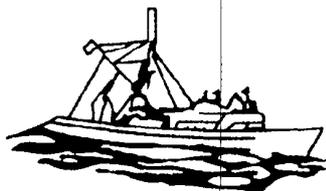
Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	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, riesgos y oportunidad.

La Compañía recibe servicios contables, logísticos y de recursos tecnológicos de la compañía relacionada Servimanta S.A., a quien reconoce un honorario 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 y se entregan como anticipos por venta anticipada de pescado. Además, compañías relacionadas efectúan pagos por cuenta de la Compañía.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

(5) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

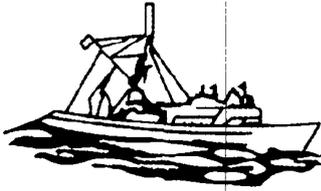
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes relacionadas (Nota 3)	US\$	537,392	0	0
Clientes locales		<u>51,180</u>	<u>8,980</u>	<u>28,022</u>
	US\$	<u><u>588,572</u></u>	<u><u>8,980</u></u>	<u><u>28,022</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las cuentas por cobrar no devengan intereses y son a la vista.

(6) Otras cuentas por cobrar

Las Otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar empleados	US\$	129.454	81.541	8.401
Préstamos empleados		80.913	62.875	793.608
Préstamo relacionadas (Nota3)		0	86	720.189
Anticipos proveedores y contratistas		21.723	11.640	49.232
Impuestos anticipados				
Anticipos de impuesto a la renta		426.956	115.758	43.192
Crédito tributario de IVA		<u>329.419</u>	<u>259.076</u>	<u>268.656</u>
	US\$	<u><u>988.465</u></u>	<u><u>530.976</u></u>	<u><u>1.883.280</u></u>



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

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.

(7) Inventarios

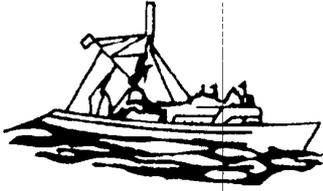
La cuenta inventarios, al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

		2011	2010	2009
Combustibles	US\$	83.354	0	0
Materiales en general		152.398	0	0
Repuestos		149.560	0	0
Químicos		418	0	0
	US\$	<u>385.731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(8) Pagos anticipados

La cuenta pagos anticipados, al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

		2011	2010	2009
Seguros pagados por anticipado	US\$	190,509	60,361	63,038
Mantenimiento reparaciones		28,014	0	0
Materiales e insumos producción		35,669	0	0
	US\$	<u>254,192</u>	<u>60,361</u>	<u>63,038</u>



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

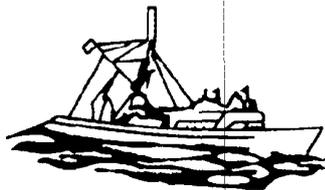
(9) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

		2011	2010	2009
Instalaciones Industriales	US\$	509,209	162,778	162,778
Maquinarias Industriales		1,065,295	369,333	369,333
Equipos de Computación		126,442	40,060	40,060
Vehículos y Montacargas		30,788	30,788	30,788
Muebles y Enseres de Oficina		1,252	1,252	1,252
Casco de Buque		13,213,885	1,158,676	1,158,676
Obras en proceso		429,872	0	0
		<u>15,376,743</u>	<u>1,762,887</u>	<u>1,762,887</u>
Depreciación acumulada	US\$	<u>(2,776,039)</u>	<u>(178,344)</u>	<u>0</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada		<u>12,600,704</u>	<u>1,584,543</u>	<u>1,762,887</u>

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

	2011	2010	2009
Saldo al inicio del año	<u>1,584,543</u>	<u>1,762,887</u>	<u>1,762,887</u>
Adiciones	429,872	0	0
Aumento de activo por fusión por absorción	13,183,984	0	0
Aumento de dep. acum., fusión por absorción	(2,419,350)	0	0
Depreciación del año	<u>(178,344)</u>	<u>(178,344)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u><u>12,600,704</u></u>	<u><u>1,584,543</u></u>	<u><u>1,762,887</u></u>



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

(10) Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se compone por:

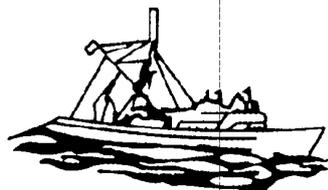
	2011	2010	2009
Partes relacionadas (Nota 4)	6.678.977	5.811.702	4.897.334
Otras cuenta por cobrar largo plazo (i)	US\$ <u>7.961.351</u>	<u>8.160.491</u>	<u>7.747.229</u>
	US\$ <u><u>14.640.328</u></u>	<u><u>13.972.193</u></u>	<u><u>12.644.563</u></u>

- (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.

(11) Otros activos

La cuenta otros activos al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

	2011	2010	2009
Garantías	US\$ 560	560	560
Otras cuentas por cobrar	0	36.498	0
Repuestos	<u>539.131</u>	<u>462.637</u>	<u>22.755</u>
	US\$ <u><u>539.691</u></u>	<u><u>499.695</u></u>	<u><u>23.315</u></u>



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
 Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
 Manta - Ecuador

(12) Cuentas por pagar

La cuenta por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales relacionados	US\$	303.398	4.272	47.966
Proveedores locales de servicios		476.111	90.449	234.732
Proveedores del exterior		<u>132.726</u>	<u>9.049</u>	<u>11.748</u>
	US\$	<u><u>912.235</u></u>	<u><u>103.769</u></u>	<u><u>294.447</u></u>

(13) Cuentas y documentos por pagar relacionadas

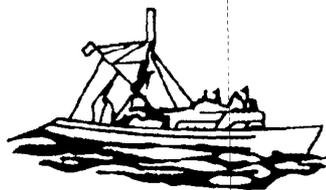
Las cuentas y documentos por pagar relacionadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo futuras ventas (Nota 4)	US\$	3,170,276	1,017,900	995,110
Préstamo accionistas (Nota 4)		516,000	51,000	51,000
Préstamos compañías relacionadas (Nota 4)		<u>29,635</u>	<u>0</u>	<u>1,299,060</u>
	US\$	<u><u>3,715,911</u></u>	<u><u>1,068,900</u></u>	<u><u>2,345,170</u></u>

(14) Otras cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, se compone por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos por pagar	US\$	225,414	11,608	47,126
Impuestos y contribuciones		58,916	47,129	0
Obligaciones patronales		272,365	52,331	45,092
15% participación trabajadores		53,622	188	164,508
Impuesto a la renta por pagar		381,363	86,151	252,897
Otras provisiones por pagar		<u>33,157</u>	<u>36,550</u>	<u>32,359</u>
	US\$	<u><u>1,024,837</u></u>	<u><u>233,957</u></u>	<u><u>541,982</u></u>



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

(15) Obligaciones por pagar largo plazo relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 se compone por:

		2011	2010	2009
Préstamos bancarios (ii)	US\$	1,983,121	3,810,198	5,475,061
Partes relacionadas (Nota 4)		<u>5,683,125</u>	<u>8,794,805</u>	<u>4,801,926</u>
	US\$	<u>7,666,246</u>	<u>12,605,003</u>	<u>10,276,987</u>

(ii) Las obligaciones financieras se hallan garantizadas mediante una hipoteca abierta sobre la embarcación Betty Elizabeth,

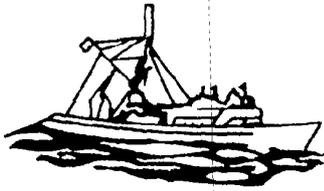
(16) Pasivos diferidos

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la cuenta se halla conformada según se muestra a continuación:

		2011	2010	2009
Beneficios sociales largo plazo				
Jubilación patronal	US\$	512.085	341.877	344.651
Desahucio		187.314	93.094	74.322
Impuestos diferidos		<u>1.814.372</u>	<u>277.953</u>	<u>277.953</u>
	US\$	<u>2.513.771</u>	<u>712.924</u>	<u>696.926</u>

(17) Participación trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 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:



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

	2011	2010	2009
Utilidad / (pérdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 142,801	(619,112)	(46,353)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(21,420)	0	0
Más / (menos) aplicación NIIF	0	(161,977)	0
Otras deducciones			
Amortizaciones	(160,000)	0	0
Beneficios por discapacidad	(86,003)	0	0
Más gastos no deducibles / (menos) ingresos exentos	<u>540,307</u>	<u>365,327</u>	<u>93,984</u>
	415,684	(415,762)	47,631
Utilidad / (pérdida) tributaria	<u>415,684</u>	<u>(415,762)</u>	<u>47,631</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>99,764</u>	<u>0</u>	<u>11,907</u>
Provisión por impuesto diferido	US\$ <u>33,095</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

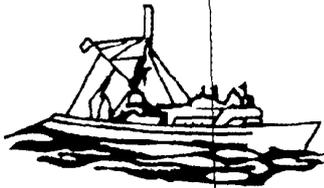
A la fecha de este informe las autoridades tributarias no han caducado la facultad de las autoridades tributarias para revisar las obligaciones tributarias correspondientes a los años 2007 al 2011.

(18) Patrimonio de los accionistas

Capital

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 del Ecuador; y, sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado, con un barco de su propiedad denominada "Betty Elizabeth".

Mediante escritura pública de fecha 1 de octubre de 2011, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta el 26 de diciembre del mismo año, la Compañía PESDEL S.A. eleva a escritura pública el contrato de fusión por absorción con la Compañía de Pesca Manta S.A. COPESMA. Así mismo, mediante la escrita anteriormente citada, se disuelve anticipadamente la Compañía de Pesca Manta S.A. COPESMA., el capital social de la Compañía está constituido por 989,800 en el 2011 y 218,800 para el 2010 y 2009, acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

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.

Resultados acumulados por adopción de NIIF (primera vez)

En cumplimiento con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías Nos. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 y SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de 9 de septiembre de 2011; la Compañía PESDEL S.A., ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011, producto de dicha adopción, ha implementado dicha normativa internacional para su año de transición (2010) y para aquellos saldos presentados al inicio de su periodo de transición (1 de enero de 2010).

(19) Contingencias

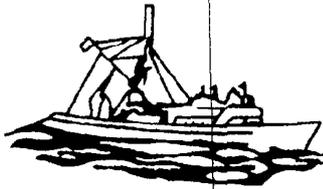
La Compañía mantiene las siguientes causas:

- 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.

La empresa indica que una vez que ha finalizado el periodo de prueba, se solicitará la emisión de la sentencia.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

- 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.

Actualmente la Administración Tributaria presentó un Recurso de Casación en contra de la sentencia emitida el 19 de enero de 2012 por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4, en la que aceptan la demanda planteada por la compañía Pesdel S.A.

El proceso de encuentra finalizado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 quien aceptó parcialmente la demanda presentada por la compañía Pesdel S.A., mediante sentencia de fecha 2 de octubre de 2012.

- 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. Juicio de Impugnación No. 45-2006, al contenido del Acta Definitiva de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00013, emitida dentro del proceso de fiscalización por Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2001. La cuantía es de USD 352.021,48.

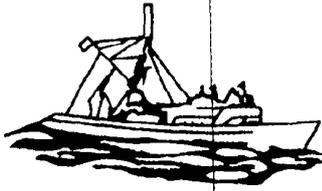
Al momento se encuentra en la espera de la emisión de la sentencia.

- f. Juicio de Impugnación No. 98-2009, al contenido de la Resolución No. 113012009RREC004813, emitida dentro del proceso de fiscalización por Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2005. La cuantía es de USD 286.442,35.

Al momento se encuentra dentro del período de prueba mismo que una vez concluido deberá ser valorado por los Jueces y pasaran autos para sentencia.

- g. Juicio de Impugnación No. 24-2009, al contenido de la Resolución No. 113012009RREC000681, emitida dentro del proceso de fiscalización por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006. La cuantía es de USD 102.712,99.

Al momento se encuentra dentro del período de prueba mismo que una vez concluido deberá ser valorado por los Jueces y pasaran autos para sentencia.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

- h. Juicio de Impugnación No. 75-2009, al contenido del Acta de Determinación Final No. RMA-ATRADDG09-1320090100033, emitida dentro del proceso de fiscalización por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006. La cuantía es de USD 264.372,63.

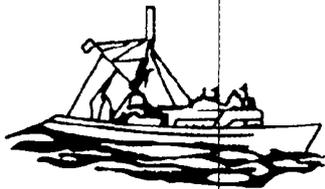
Al momento se encuentra dentro del período de prueba mismo que una vez concluido deberá ser valorado por los Jueces y pasaran autos para sentencia.

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.

(20) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.

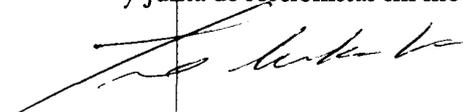
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

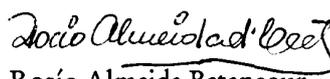
(21) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 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.

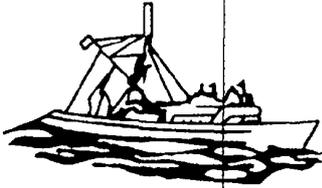
(22) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía PESDEL S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por la gerencia en fecha 7 de noviembre de enero de 2012, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.


Ivo Cuka Kunjacic
Gerente General
PESDEL S.A.


Rocío Almeida Betancour
Contralor
PESDEL S.A.


Marco Suárez Paredes
Contador General
PESDEL S.A.



PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109
Manta - Ecuador

2045
LA FREDDY B.
PIF ING. CESAR AL
RESPECTIVO EXP.
N
21-05-2013

Manta, 13 de Mayo del 2013

Señor Ingeniero
VICENTE CARDENAS
DEPARTAMENTO DE INSPECCION Y CONTROL
Ciudad

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente el informe definitivo de los Estados Financieros Auditados, las Notas a los Estados Financieros y el Informe de Comisario al 31 de diciembre del 2011 de la Compañía Pesdel SA que por producto de un error involuntario se subió al sistema los borradores de dichos informes.

Agradeciendo la atención a la presente.

Atentamente,

PESDEL S.A.

[Firma]
Firma Autorizada

25440
Superintendencia de Compañías
16 MAY 2013
RECIBIDO