3215

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales
Estados de resultados
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

E&Y Global Advisory Services Cia. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14 Ofic. 3
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 269 3100
Fax: +593 4 269 3651
www.ey.com/ec

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe de fecha 24 de abril de 2009, el mismo que contiene una opinión sin salvedades y un párrafo explicativo sobre adopción de política contable.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de

30 ABR 2010

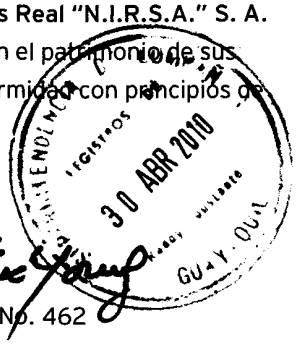
Informe de los auditores independientes (continuación)

contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.** al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Ernst & Young
RNAE No. 462

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
26 de abril de 2010

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		11,222,822	11,451,096
Cuentas por cobrar, neto	3	58,631,895	61,210,270
Inventarios	5	72,814,375	63,139,159
Gastos pagados por anticipado		1,983,489	1,817,147
Total activo corriente		144,652,581	137,617,672
Inversiones en acciones	6	1,881,632	1,885,062
Propiedad, planta y equipo, neto	7	35,639,955	39,455,266
Otros activos	8	316,575	852,990
Total activo		182,490,743	179,810,990
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	12	20,578,986	10,759,518
Préstamos bancarios	10	16,609,566	24,351,344
Cuentas por pagar	9	34,634,474	26,463,828
Pasivos acumulados	11	2,076,493	5,274,569
Impuesto a la renta	21(d)	-	2,383,885
Total pasivo corriente		73,899,519	69,233,144
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	12	9,976,217	12,208,709
Reserva para jubilación y desahucio	13(a) y (b)	6,239,848	5,603,615
Accionistas a largo plazo	4	1,495,576	2,727,142
Total pasivo		91,611,160	89,772,610
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	17	26,014,544	26,014,544
Aportes para futuras capitalizaciones	18	12,281,825	-
Reserva de capital	19	31,740,381	31,740,381
Reserva por valuación	19	16,839,610	16,839,610
Reserva legal	20	3,241,114	1,958,729
Reserva facultativa		12,915	12,915
Utilidades por aplicar		749,194	13,472,201
Total patrimonio de los accionistas		90,879,583	90,038,380
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		182,490,743	179,810,990

Julio Aguirre Román
Representante Legal

Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Ventas netas	2(i)	174,704,337	233,466,546
Costo de ventas		(143,933,548)	(174,879,426)
Utilidad bruta		30,770,789	58,587,120
Gastos de operación:			
Ventas	14	(15,469,050)	(20,658,255)
Generales y de administración	15	(13,496,641)	(15,268,855)
Financieros		(3,849,893)	(4,259,775)
(Pérdida) utilidad en operación		(2,044,795)	18,400,235
Otros ingresos, neto	16	3,244,655	761,884
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,199,860	19,162,119
Provisión para participación a trabajadores	2(j) y 11	(179,979)	(2,874,318)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,019,881	16,287,801
Provisión para impuesto a la renta	2(k) y 21(d)	(187,444)	(4,296,396)
Utilidad neta		832,437	11,991,405
Utilidad neta por acción:			
Valor nominal de 4	2(l)	0.13	1.84
Valor nominal de 1	2(l)	0.03	0.46

Julio Aguirre Román
Representante Legal

Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitali-zaciones	Reserva de capital	Reserva por valuación	Reserva legal	Reserva facul-tativa	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	26,014,544	-	31,740,381	16,839,610	1,444,706	12,915	4,994,819	81,046,975
Más (menos):								
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(3,000,000)	(3,000,000)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 20)	-	-	-	-	514,023	-	(514,023)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	11,991,405	11,991,405
Saldo al 31 de diciembre de 2008	26,014,544	-	31,740,381	16,839,610	1,958,729	12,915	13,472,201	90,038,380
Más (menos):								
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 20)	-	-	-	-	1,199,142	-	(1,199,142)	-
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 18)	-	12,281,825	-	-	-	-	-	12,281,825
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(12,273,059)	(12,273,059)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	832,437	832,437
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 20)	-	-	-	-	83,243	-	(83,243)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	26,014,544	12,281,825	31,740,381	16,839,610	3,241,114	12,915	749,194	90,879,583

Julio Aguirre Román
Representante Legal

Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2009	2008
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	832,437	11,991,405
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	6,467,971	4,936,000
Amortización otros activos	631,260	2,114,201
Provisión para jubilación y desahucio, neto	636,233	2,444,715
Ajuste de inversiones en acciones	3,430	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	2,578,375	(14,332,194)
(Aumento) en inventarios	(9,675,216)	(3,861,301)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	*(166,342)*	*(39,160)*
(Aumento) disminución en otros activos	(94,845)	78,113
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	8,170,646	(4,214,161)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados (*)	(3,198,076)	3,317,589
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (*)	(2,383,885)	1,692,670
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3,801,988	4,127,877
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(2,652,660)	(9,915,388)
Disminución en inversiones en acciones	-	30,998
(Aumento) en otros activos	-	(126,405)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,652,660)	(10,010,795)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) en préstamos bancarios	(7,741,778)	(1,775,625)
Aumento de la deuda a largo plazo	7,586,976	8,647,551
Aumento en préstamos recibidos de accionistas	1,495,576	-
Aportes para futuras capitalizaciones	12,281,825	-
Dividendos pagados	(15,000,201)	(272,858)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(1,377,602)	6,599,068
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(228,274)	716,150
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	11,451,096	10,734,946
Saldo al final del año	11,222,822	11,451,096

(*) Durante el año 2009 se pagaron por concepto de impuesto a la renta 3,514,376, participación a trabajadores 2,874,163 y por intereses 3,206,155 (1,682,754 por impuesto a la renta, 1,196,961 por participación a trabajadores y 3,488,595 por intereses en el año 2008).

Julio Aguirre Román
Representante Legal

Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. **Operaciones**

   Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1957 y su principal actividad se desarrolla dentro de la industria pesquera que consiste en las fases de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de especies bioacuáticas. Las ventas de la Compañía están organizadas en tres segmentos: atún, camarones y sardinas, a través de la marca "REAL" y otras marcas privadas para ventas al exterior. El 55% de sus ventas en el año 2009 corresponden a exportaciones (66% en el año 2008).

   La planta de la Compañía se encuentra ubicada en la parroquia Posorja, Provincia del Guayas y sus oficinas principales en la Ciudadela Atarazana, Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

2. **Resumen de principales políticas de contabilidad**

   Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

   Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

   En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de

Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para cuentas incobrables-
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(b) *Inventarios-*
Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Los costos de productos terminados y trabajo en proceso incluyen costo de materiales, mano de obra y costos directos basado en la capacidad operativa, excluyendo costos financieros.

(c) Inversiones en acciones-
Las inversiones en acciones se registran al costo más las variaciones posteriores en el valor patrimonial de las compañías emisoras. Los resultados de las operaciones de las compañías emisoras se registran a su valor proporcional en el estado de resultados de la Compañía.

(d) Propiedad, planta y equipo-
La propiedad, planta y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico menos depreciación acumulada, excepto

ciertas embarcaciones que fueron ajustadas a valor de mercado en años anteriores. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	Años
Embarcaciones	20
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Aeronaves	5
Equipos de computación	3

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

El valor de la propiedad, planta y equipo no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

(e) Otros activos-

En el año 2008 corresponde principalmente a los costos de reparaciones mayores y carenamientos de embarcaciones que se amortizan en un período de 2.5 años.

(f) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(g) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de

suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año.

(h) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera el valor actual del veinticinco por ciento de la última remuneración mensual, que le correspondería a cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría a la Compañía al momento de su retiro.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien o se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(j) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(k) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(l) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(m) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2009	2008
Clientes	(1)	36,608,550	42,779,185
Anticipos a proveedores		7,219,279	6,583,656
Impuesto al valor agregado		7,551,522	6,816,429
Compañías relacionadas (Véase Nota 4)		7,213,725	6,713,890
Retenciones en la fuente	(2)	1,368,168	552,380
Anticipos de impuesto a la renta		116,216	-
Empleados		1,296,064	925,011
Seguros y otros		723,406	-
		62,096,930	64,370,551
Menos- Estimación para cuentas incobrables		3,465,035	3,160,281
		58,631,895	61,210,270

(1) Cuentas que no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las retenciones en la fuente se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Retenciones del año	798,086	-
Retenciones de años anteriores	241,897	224,195
Reclamos (*)	328,185	328,185
	1,368,168	552,380

(*) Corresponden a juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por retenciones de impuesto a la renta de los años 2001 y 2002.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	2009	2008
Saldo al inicio	3,160,281	1,511,589
Más (menos):		
Provisión	343,358	1,819,867
Bajas	(38,604)	(171,175)
Saldo al final	3,465,035	3,160,281

4. Compañías relacionadas y accionistas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas y accionistas fueron los siguientes:

	2009	2008
Por cobrar:		
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	2,698,712	1,379,223
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	1,540,175	1,347,351
Real Vegetales Generales S. A.	1,178,445	1,275,362
Prometeus Sea Brokers Inc.	691,404	1,454,762
Exploración de Tesoros Robcar S. A.	538,636	538,636
Industrial Aceitera INASA S. A.	154,600	215,277
Agriganasa S. A.	122,121	122,121
Frisomart S. A.	112,112	112,112
Rescates Marítimos Remarit S. A.	55,855	55,855
Líneas Aéreas Real Ejecutivas S. A. LARESA	37,035	37,035
Comercializadora de Productos "Copromar" Cía. Ltda.	31,319	71,550
Yumenli S. A.	21,197	21,197
Lufertres S. A.	19,416	19,416
Asopaso	12,638	11,567
Inmobiliaria Bavil S. A.	60	2,733
Vatexi S. A.	-	8,768
Aguirre Román Roberto	-	10,550
Aguirre Román Juan Eduardo	-	4,587
Aguirre Román Julio Augusto	-	17,436
Aguirre Román María Gloria	-	4,092
Otros menores	-	4,260
	7,213,725	6,713,890
Por pagar- corto plazo:		
Inmobiliaria Juedro S. A.	(300,528)	(281,798)
Comercial de Productos "Copromar"	(255,681)	(9,337)
Prometeus Sea Brokers Inc.	(126,211)	(1,208,979)
Inmobiliaria Agusin S. A.	(20,562)	(22,673)
Industrial Aceitera INASA S. A.	(11,695)	-
Inmuebles de Arriendos S. A. "Idasa"	(3,568)	(6,808)
Real Vegetales Generales S. A.	(2,976)	(3,729)
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	(2,115)	(6,891)
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	-	(13,998)
Otros	(1,650)	(261,425)
	(724,986)	(1,815,638)
Por pagar- largo plazo:		
Aguirre Román Juan Eduardo	(700,086)	(1,177,738)
Interpacific Brokerage Inc.	(700,051)	(762,900)
Aguirre Román Julio Augusto	(95,439)	(786,204)
Aguirre Román María Gloria	-	(300)
	(1,495,576)	(2,727,142)

Los saldos con compañías relacionadas no generan interés.

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas y accionistas:

	2009	2008
Compras:		
Atún	3,986,177	5,075,761
Camarón	2,904,573	1,554,319
Etiquetas	1,385,202	1,814,100
Víveres	516,507	1,691,587
Refinación de aceite	134,132	168,027
Asociación de pesca (Véase Nota 24(a)):		
Ingresos	1,193,568	1,925,305
Costos	1,076,642	1,906,243
Préstamos:		
Entregados	460,000	-
Recibidos	1,495,576	-
Otros:		
Dividendos pagados	15,000,201	272,858
Aportes para futuras capitalizaciones	12,281,825	-

Las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		2009	2008
Productos terminados		35,328,319	27,356,567
Producto en proceso		2,769,717	4,849,674
Materia prima	(1)	15,097,990	10,666,315
Ingredientes	(2)	2,116,743	1,538,234
Material de empaque		4,033,081	4,103,455
Repuestos, materiales y lubricantes		11,430,858	9,532,482
Inventarios en tránsito y otros	(1)	2,037,667	5,092,432
		72,814,375	63,139,159

(1) Al 31 de diciembre de 2009, ciertos ítems por 128,000 y 1,500,000 se encontraban bajo el régimen de admisión temporal y régimen de depósito industrial respectivamente, garantizados por endosos de pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (162,350 y 1,500,000 en el año 2008) (Véase Nota 23).

(2) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye inventario (principalmente aceite de pescado, aceite crudo de girasol y de soya), almacenado en poder de terceros por 765,596 y 154,244, respectivamente.

6. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2009, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% que posee	Costo	Valor patrimonial proporcional
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	26.57	1,480,066	1,238,055
Industrial Aceitera INASA S. A.	30.00	361,553	367,494
Conceptgenética S. A.	60.00	3,421	3,294
Laboratorios de Larvas Penaeus S. A.	30.00	(1,121)	-
Otras (*)	-	37,713	-
		1,881,632	

(*) Participación menor al 5% en el capital de las compañías emisoras.

Los estados financieros no auditados de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A., Conceptgenética S. A. y Laboratorios de Larvas Penaeus S. A., y auditados de Industrial Aceitera INASA S. A. al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras:

	Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Industrial Aceitera INASA S. A.	Conceptgenética S. A.	Laboratorios de Larvas Penaeus S. A.
Total activo	8,328,421	2,581,364	111,263	272,664
Total pasivo	3,668,825	1,356,384	105,772	325,123
Patrimonio de los accionistas	4,659,596	1,224,980	5,491	(52,459)
Ingresos	3,453,891	2,166,922	-	6,180
(Pérdida) utilidad neta	(1,036,194)	4,991	(183)	(29,345)

Al 31 de diciembre de 2008, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% que posee	Costo	Valor patrimonial proporcional
Camarones y Langostinos del Mar			
Calademar S. A.	26.57	1,480,066	1,521,290
Industrial Aceitera INASA S. A.	30.00	361,553	365,977
Conceptgenética S. A.	60.00	3,421	3,404
Laboratorios de Larvas Penaeus S. A.	30.00	(1,121)	1,400
Otras (*)	-	41,143	-
		1,885,062	

(*) Participación menor al 5% en el capital de las compañías emisoras.

Los estados financieros no auditados de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A., Conceptgenética S. A. y Laboratorios de Larvas Penaeus S. A., y auditados de Industrial Aceitera INASA S. A. al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras:

	Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Industrial Aceitera INASA S. A.	Conceptgenética S. A.	Laboratorios de Larvas Penaeus S. A.
Total activo	9,130,998	3,004,411	110,400	349,870
Total pasivo	3,405,406	1,784,488	104,726	345,204
Patrimonio de los accionistas	5,725,592	1,219,923	5,674	4,666
Ingresos	3,952,507	1,688,533	-	12,000
Utilidad (pérdida) neta	(105,596)	13,272	(28)	8,403

7. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

		2009	2008
No depreciables:			
Terrenos		281,325	281,325
Construcciones en proceso	(1)	1,393,261	1,709,858
Depreciables:			
Embarcaciones	(2)	88,321,078	88,259,217
Maquinaria y equipo		23,663,331	22,367,256
Edificios		8,916,648	7,834,692
Vehículos		2,757,319	2,748,697
Muebles y enseres		317,361	261,307
Aeronaves		227,655	225,151
Equipos de computación		2,913,914	2,869,700
	(3)	128,791,892	126,557,203
Menos- *Depreciación acumulada*	(3)	93,151,937	87,101,937
		35,639,955	39,455,266

(1) Al 31 de diciembre de 2009, corresponde principalmente a costos incurridos en la remodelación del buque "Calepa VII".

(2) El número de embarcaciones se encuentra distribuido de la siguiente manera:

	2009	2008
Atuneras	10	10
Sardineras	4	5
	14	15

Durante el año 2009, la embarcación sardinera "Calepa V" sufrió un siniestro por el cual la Compañía recibió una indemnización de 735,271. A la fecha del siniestro el activo se encontraba totalmente depreciado.

(3) Incluye activos totalmente depreciados por:

	2009	2008
Embarcaciones	17,425,580	17,278,330
Edificios	698,807	694,620
Maquinarias y equipos	12,490,487	9,972,953
Muebles y enseres	143,042	120,264
Vehículos	1,816,259	2,034,409
Aeronaves	227,655	225,151
Equipos de computación	393,048	379,428

Las embarcaciones totalmente depreciadas corresponden a 3 barcos atuneros y a 5 sardineros.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio	39,455,266	34,475,878
Más (menos):		
Adiciones	2,757,145	10,776,468
Bajas	(104,485)	(861,080)
Depreciación	(6,467,971)	(4,936,000)
Saldo al final	35,639,955	39,455,266

8. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de otros activos estaba constituido de la siguiente manera:

	2009	2008
Reparaciones mayores	-	1,646,749 (1)
Depósitos en garantía	223,903	221,730
Otros	92,672	-
	316,575	1,868,479
Menos- Amortización acumulada	-	1,015,489
	316,575	852,990

(1) El saldo neto de este rubro al 31 de diciembre de 2008 es 631,260.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio	852,990	2,840,786
Más (menos):		
Adiciones	94,845	126,405
Amortización	(631,260)	(2,114,201)
Saldo al final	316,575	852,990

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Proveedores	26,621,986	17,673,027
Anticipo de clientes	4,671,701	4,802,617
Compañías relacionadas (Véase Nota 4)	724,986	1,815,638
Comisiones	643,310	490,393
Valores recibidos en garantía	404,364	-
Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta	371,383	560,665
Otros	1,196,744	1,121,488
	34,634,474	26,463,828

10. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Banco de Guayaquil S. A.-		
Préstamos y cartas de crédito financiadas con vencimientos hasta junio de 2010 (noviembre de 2009), que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8.95% a 9.12% (7.5% a 9% en el año 2008)	7,832,079	9,278,934
Banco Pichincha C. A.-		
Préstamos con vencimientos hasta diciembre de 2009, que devengan intereses a una tasa anual de 7.5% a 9%	-	5,578,859
Corporación Andina de Fomento- (1)		
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2010 (diciembre de 2009), que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 6.13% a 6.38% (4.85% a 6.03% en el año 2008)	3,000,000	2,000,000
Lloyds TSB Bank-		
Préstamos y cartas de crédito financiadas con vencimientos hasta junio de 2010 (diciembre de 2009), que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8.50% a 8.60% (7.53% a 8.75% en el año 2008)	2,353,374	2,301,765

	2009	2008
Republic Federal Bank-		
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2010 (junio de 2009), que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 2.92% a 4.75% (4.30% a 5.68% en el año 2008)	1,927,434	1,851,461
Banco Bolivariano C. A.-		
Préstamos y cartas de crédito con vencimientos hasta julio de 2010 (agosto de 2009), que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8.50% a 8.75% (7.75% a 9.50% en el año 2008)	983,333	3,166,667
Banco Internacional S. A.-		
Préstamos y cartas de crédito financiadas con vencimientos hasta febrero de 2009 (diciembre de 2009), que devengan intereses a una tasa anual de 10%	-	173,658
Banco Pichincha de Panamá-		
Préstamos con vencimientos hasta abril de 2010, que devengan intereses a una tasa anual de 8%	513,346	-
	16,609,566	24,351,344

(1) En octubre de 2002, la Compañía suscribió un contrato de apertura de una línea de crédito por 4,000,000 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) para financiar capital de trabajo. El 20 de diciembre de 2007, esta línea de crédito fue ampliada a 9,000,000.

Como parte de estos acuerdos se establecieron cláusulas relacionadas con el cumplimiento de ratios financieros mínimos: razón corriente- no inferior a 1.5, razón de endeudamiento- no superior a 1.2, cobertura de deuda- no inferior a 1.5.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los estados financieros de la Compañía presentaron los siguientes ratios financieros:

	2009	2008
Razón corriente	1,96	1.99
Razón de endeudamiento	1.01	1.00
Cobertura de deuda (*)	0.81	1.97

(*) El índice de cobertura se define como: EBIDA (Earnings Before Interest, Depreciation, and Amortization) dividido para la sumatoria de los gastos financieros, amortización de porción corriente de la deuda a largo plazo del ejercicio anterior y dividendos.

11. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo al 31.12.08	Provisiones	Pagos	Saldo al 31.12.09
Intereses	240,571	3,172,248	(3,206,155)	206,664
Participación a trabajadores	2,874,163	179,979	(2,874,163)	179,979
Beneficios sociales	2,159,835	6,480,932	(6,950,917)	1,689,850
	5,274,569	9,833,159	(13,031,235)	2,076,493

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo al 31.12.07	Provisiones	Pagos	Saldo al 31.12.08
Intereses	345,072	3,384,094	(3,488,595)	240,571
Participación a trabajadores	1,196,806	2,874,318	(1,196,961)	2,874,163
Beneficios sociales	296,376	4,967,032	(3,103,573)	2,159,835
	1,838,254	11,225,444	(7,789,129)	5,274,569

12. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	Porción corriente	Largo plazo	Total
Corporación Andina de Fomento- Préstamo con vencimiento hasta diciembre de 2012, que devenga intereses a una tasa anual de 3.41% a 6.18%	2,000,000	4,000,000	6,000,000

	Porción corriente	Largo plazo	Total
Banco Internacional S. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2011, que devengan intereses a una tasa anual de 8.50%	4,060,544	1,835,576	5,896,120
Banco Bolivariano C. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta julio de 2011, que devengan intereses a una tasa anual de 8.50%	4,050,000	1,295,833	5,345,833
Towerbank Ltd.-			
Préstamos con vencimientos hasta agosto de 2011, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 7.50% a 8%	3,817,873	429,905	4,247,778
Banco de Guayaquil S. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2015, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 4.75% a 9.09%	1,881,649	2,204,317	4,085,966
Banco Pichincha C. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta enero de 2011, que devengan intereses a una tasa anual de 8.92%	2,409,050	210,586	2,619,636
Fininvest Overseas Inc.-			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2010, que devengan intereses a una tasa anual de 8.25%	1,167,272	-	1,167,272
Produbank-			
Préstamo con vencimiento hasta marzo de 2010, que devenga intereses a una tasa anual de 6.25%	1,100,000	-	1,100,000
Produbanco S. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta marzo de 2010, que devengan intereses a una tasa anual de 9%	92,598	-	92,598
	20,578,986	9,976,217	30,555,203

Al 31 de diciembre de 2008, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	Porción corriente	Largo plazo	Total
Corporación Andina de Fomento-			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre de 2012, que devenga intereses a una tasa anual de 4.13% y 5.55%	1,733,522	6,000,000	7,733,522
Produbank-			
Préstamo con vencimiento hasta marzo de 2010, que devenga intereses a una tasa anual de 6.25%	4,400,000	1,100,000	5,500,000
Fininvest Overseas Inc.-			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2010, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8.26% a 9.50%	2,625,495	1,171,373	3,796,868
Towerbank Ltd.-			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre de 2011, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 7.50% a 7.62%	1,292,476	1,884,286	3,176,762
Banco de Guayaquil S. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2015, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 5.04% a 5.65%	277,560	1,960,451	2,238,011
Produbanco S. A.-			
Préstamos con vencimientos hasta marzo de 2010, que devengan intereses a una tasa anual de 7.45%	370,465	92,599	463,064
Republic Federal Bank-			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre de 2009, que devengan intereses a una tasa anual de 7%	60,000	-	60,000
	10,759,518	12,208,709	22,968,227

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

Año	2009	2008
2009	-	10,759,518
2010	20,578,986	2,363,972
2011	4,309,916	4,178,436
Posteriores al 2011	5,666,301	5,666,301
	30,555,203	22,968,227

13. Reserva para jubilación y desahucio

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, *en el que se establecen los montos mínimos mensuales para* pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	2009	2008
Saldo al inicio	3,977,946	2,134,502
Más- Provisiones	446,274	1,843,444
Saldo al final	4,424,220	3,977,946

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

Por los años 2009 y 2008 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio	1,625,669	1,024,398
Más (menos):		
Provisiones	941,915	608,030
Pagos	(751,956)	(6,759)
Saldo al final	1,815,628	1,625,669

14. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

		2009	2008
Gastos de personal		4,400,758	3,636,788
Publicidad y promoción		1,648,446	1,686,199
Comisiones agentes del exterior		1,783,338	2,727,317
Transporte		1,481,859	1,765,543
Seguros		1,287,329	909,102
Otros servicios		1,167,603	1,111,010
Seguridad y vigilancia		970,907	585,329
Reserva para jubilación y desahucio		694,094	1,225,737
Mantenimiento y reparaciones		483,694	240,651
Provisión para cuentas incobrables		343,358	1,827,114
Materiales y suministros		317,106	316,963
Alquileres		237,237	110,250
Depreciación		234,094	91,044
Honorarios profesionales		217,333	481,008
Impuestos		195,644	80,895
Inspección de embarque	(1)	-	3,832,536
Otros		6,250	30,769
		15,469,050	20,658,255

(1) En el año 2008, incluye a servicios de asistencia, cooperación y coordinación (Véase Nota 24(b)).

15. Gastos generales y de administración

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos generales y de administración se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Gastos de personal	4,458,465	4,488,999
Impuestos	3,701,586	4,761,489
Honorarios profesionales	1,943,601	1,878,956
Depreciación	797,759	122,956
Reserva para jubilación y desahucio	694,095	1,225,737
Otros servicios	609,424	663,172
Mantenimiento y reparaciones	566,377	519,247
Materiales y suministros	345,367	565,514
Seguros	191,756	223,421
Seguridad y vigilancia	112,502	594,930
Alquileres	66,750	132,846
Transporte	5,972	5,515
Otros	2,987	86,073
	13,496,641	15,268,855

16. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

		2009	2008
Indemnizaciones de seguros y otros	(1)	1,223,331	766,215
Otras ventas netas		744,025	201,730
Asociación de pesca	(2)	351,731	39,482
Multas a empleados		346,135	-
Servicio de remolque		280,244	-
Reembolsos por inspección de envases		258,144	-
Intereses ganados y diferencia en cambio		132,010	205,596
CORPEI		(121,402)	(234,017)
Bajas de inventarios		(235,420)	(320,666)
Otros		265,857	103,544
		3,244,655	761,884

(1) Indemnizaciones recibidas por siniestros ocurridos a embarcaciones.

(2) Véase Nota 24(a).

17. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social de la Compañía estaba constituido por 6,497,473 y 24,652 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 4 y 1 cada una respectivamente, totalmente pagadas.

18. Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2009, se recibieron aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por 12,281,825.

19. Reserva de capital y por valuación

El saldo de la reserva de capital y por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

20. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

21. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2005 y en mayo de 2009 fue notificado el inicio del proceso de determinación para el ejercicio económico 2006 con la orden No. 2009090108, la cual a la fecha se encuentra en trámite.

Al 31 de diciembre de 2009, existen glosas por aproximadamente 2,032,000 como resultado de las revisiones efectuadas por los ejercicios económicos comprendidos del 2001 al 2005, que se resumen a continuación:

	2001	2004	2005
Retenciones en la fuente	275,133	-	-
Impuesto a la renta	680,923	205,600	870,594
	(1) 956,056	(2) 205,600	(3) 870,594

(1) Juicio de impugnación en contra de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante el cual se pretende dejar sin efecto las diferencias establecidas, según Resolución No. 109012006RREC012178 del 10 de octubre de 2006. El proceso se encuentra decurriendo el término para que los peritos designados por las partes presenten sus informes.

(2) Juicio de impugnación en contra de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante el cual se pretende dejar sin efecto la Resolución No. 109012008036990, la cual modifica parcialmente las diferencias establecidas en el procedimiento de determinación tributaria del impuesto a la renta del año 2004, que incluye 20% de recargo sobre la diferencia determinada por la autoridad tributaria.

(3) Juicio de impugnación en contra de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante el cual se pretende dejar sin efecto la Resolución No. 1090120009RREC018352, la cual modifica parcialmente las diferencias establecidas en el procedimiento de determinación tributaria de impuesto a la renta del año 2005, que incluye 20% de recargo sobre la diferencia determinada por la autoridad tributaria.

La gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que la Compañía tiene argumentos sólidos sobre los que basa sus reclamos; sin embargo, la resolución final de estos asuntos es incierta a la fecha de este informe.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva (Véase Nota 21(e)), la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando

efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 7,920,683 y se encuentra como parte del capital social.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables (Véase Nota 21(e)).

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes:

	2009	2008
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,019,881	16,287,801
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	703,729	2,778,569
Ingresos exentos	(970,142)	(890,951)
Participación a trabajadores por ingresos exentos	145,521	133,643
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	90,859	43,035
Otras deducciones (1)	(240,073)	(1,166,513)
Utilidad tributable	749,775	17,185,584
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	187,444	4,296,396

(1) Al 31 de diciembre de 2008, corresponde principalmente a provisión para jubilación patronal de los empleados con más de 10 años.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue la siguiente:

	2009	2008
Provisión para impuesto a la renta	187,444	4,296,396 (*)
Menos-		
Anticipos	(303,660)	(749,197)
Retenciones en la fuente del año	(798,086)	(933,557)
Saldo a favor del año anterior	-	(229,757)
Saldo (a favor) a pagar	(914,302)	2,383,885

(*) Con fecha 8 de abril de 2010, la Compañía presentó una declaración sustitutiva de impuesto a la renta del año 2008, generando un impuesto causado de 4,325,201.

(e) **Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la renta-**
  - Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.

  - En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.

  - A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de

excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.

- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
  - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
    - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
    - La importación de papel periódico
    - Las importaciones de servicios
  - Se establece como importaciones de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad *domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o* aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
  Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

22. Garantías

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía entregó los siguientes bienes para garantizar obligaciones financieras:

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipoteca abierta	Inmuebles ubicados en La Atarazana de propiedad de Inmobiliaria Juedro S. A.
Hipoteca abierta	Buques pesqueros atuneros "GABRIELA", "ROBERTO A", "ROSA F", "MILAGROS A", "ILE AUX MOINES", "VIA SIMOUN" y "GLORIA A"
Hipoteca abierta	Buques pesqueros sardineros "RAFA A", "MARIA CRISTINA", "ESMERALDA I", "ELIZABETH" y "ESMERALDA II"
Hipoteca abierta	Dos lotes de terreno por 7,230.16 m2 que forman un solo cuerpo ubicado en el Km 8 1/2 Vía Daule, en la cual existe una construcción de 3 galpones industriales y un edificio administrativo de 2 plantas altas
Hipoteca abierta	Sobre 3 gabarras valoradas en 185,000
Prenda comercial ordinaria	40,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 por caja
Prenda comercial ordinaria	30,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 por caja
Prenda comercial ordinaria	20,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 por caja
Prenda comercial ordinaria	31,964 cajas de atún lomito en aceite a razón de 35.04 por caja
Prenda industrial	Prenda industrial de maquinarias y equipos localizados en la Planta (Posorja)

23. *Concesión de depósito industrial*

Mediante Resolución de la Corporación Aduanera Ecuatoriana No. GGN-GAJ-DTA-RE-0685 del 23 de octubre de 2007, se renovó por cinco años el plazo de funcionamiento del depósito industrial para el procesamiento y elaboración de productos destinados a la exportación y admisión temporal.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se han entregado endosos de pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por 1,628,000 y 1,753,625 respectivamente, para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo el régimen de depósito industrial y admisión temporal.

24. Contratos

(a) Asociación de pesca-

En enero de 2007, la Compañía suscribió contratos de asociación de pesca con los armadores de barcos: MANTARAYA FISHING CORP., INTERMARINE DEVELOPMENT S. A. y PROMETEUS SEA BROKERS INC., mediante el cual dichos armadores integran sus actividades pesqueras y complementen la capacidad de procesamiento de la Compañía, de manera que puedan lograr la máxima utilización de su capacidad instalada en tierra, mediante la operación ininterrumpida de las embarcaciones en faenas de pesca.

En el año 2008, se realizó una modificación al contrato de asociación de pesca, donde se indica que los materiales y repuestos que la Compañía provea a las empresas asociadas, serán facturadas a su costo promedio variable más un recargo del 1% correspondiente al manejo y administración de la logística.

Durante el año 2009, la Compañía registró por este concepto ingresos por 2,354,492 y costos por 2,002,761 (3,948,135 y 3,908,653 en el año 2008) registrados como parte de otros ingresos, neto.

(b) Acuerdo de asistencia, coordinación y cooperación-

En noviembre de 2007, la Compañía suscribió un contrato de cooperación, asistencia y coordinación en actividades comerciales y logística de distribución con SERENA SERVICES LLP., mediante el cual se recibe asesoría para comercializar los productos manufacturados por la Compañía, para la expansión de su área comercial en nuevos mercados principalmente en Europa y Asia, a través de la promoción, participación en ferias, organización de eventos privados, visitas a clientes, distribuidores en cadenas de supermercados, así como todo aquello relacionado a la evaluación sobre el grado de satisfacción de clientes y productos.

Por este servicio, las partes establecieron que los honorarios serán acordados de acuerdo con el nivel de cooperación que se haya recibido por cada año, adicionalmente se reembolsarán todos los gastos incurridos por SERENA SERVICES LLP.

Este acuerdo tenía vigencia de dos años y no fue renovado.

Durante el año 2008, se registró por este concepto 3,024,929, los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de venta.

25. Presentación de saldos del año 2008

Ciertos saldos de los estados financieros del año 2008 fueron reclasificados para hacerlos comparables con los estados financiero del año 2009.