

27 de abril del 2011  
121-11-A

Abogado  
Víctor Anchundía Places  
Intendente de Compañías  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, junto con nuestro informe de:

- **Negocios Industriales Real "NIRSA" S. A.**  
RUC: **0990007020001**  
Expediente: **3215**

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Patricio Cevallos  
Socio

Adjunto lo indicado

Copia para: **Negocios Industriales Real "NIRSA" S. A.**

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

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
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 2010 y 2009  
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*

## 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 los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

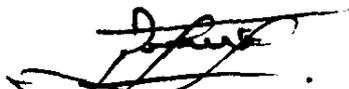
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos 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 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.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### 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 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
14 de abril de 2011

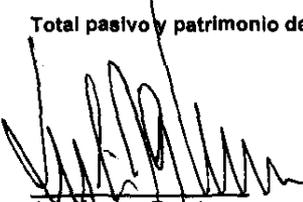
## Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

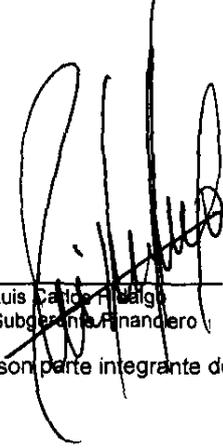
### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		9,384,781	11,222,822
Cuentas por cobrar, neto	3	59,339,984	58,631,895
Inventarios	5	70,373,708	72,814,375
Gastos pagados por anticipado		2,557,552	1,983,489
<b>Total activo corriente</b>		<b>141,656,025</b>	<b>144,652,581</b>
<b>Inversiones en acciones</b>	6	<b>1,639,052</b>	<b>1,881,632</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	7	<b>32,652,253</b>	<b>35,639,955</b>
<b>Otros activos</b>		<b>284,784</b>	<b>316,575</b>
<b>Total activo</b>		<b>176,232,114</b>	<b>182,490,743</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	11	34,728,775	20,578,986
Préstamos bancarios	9	5,070,652	16,609,566
Cuentas por pagar	8	23,158,766	34,634,474
Pasivos acumulados	10	2,796,093	2,076,493
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>65,754,286</b>	<b>73,899,519</b>
<b>Deuda a largo plazo, menos porción corriente</b>	11	<b>11,532,464</b>	<b>9,976,217</b>
<b>Reserva para jubilación y desahucio</b>	12(a) y (b)	<b>7,289,376</b>	<b>6,239,848</b>
<b>Accionistas a largo plazo</b>	4	<b>-</b>	<b>1,495,576</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>84,576,126</b>	<b>91,611,160</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	16	26,014,544	26,014,544
Aportes para futuras capitalizaciones	17	12,282,053	12,281,825
Reserva de capital	18	31,741,432	31,740,381
Reserva por valuación	18	16,839,610	16,839,610
Reserva legal	19	3,318,626	3,241,114
Reserva facultativa		12,915	12,915
Utilidades por aplicar		1,446,808	749,194
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>91,655,988</b>	<b>90,879,583</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>176,232,114</b>	<b>182,490,743</b>

  
Julio Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Carlos Hidalgo  
Subgerente Financiero

  
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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
<b>Ventas netas</b>	2(h)	216,775,722	180,568,409
<b>Costo de ventas</b>	2(i)	(180,429,796)	(148,487,619)
<b>Utilidad bruta</b>		36,345,926	32,080,790
<b>Gastos de operación:</b>			
Ventas	2(i) y 13	(17,738,327)	(15,469,050)
Generales y de administración	2(i) y 14	(14,566,071)	(13,496,641)
Financieros		(4,339,313)	(3,628,473)
<b>Pérdida en operación</b>		(297,785)	(513,374)
<b>Otros ingresos, neto</b>	15	3,353,425	1,713,234
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		3,055,640	1,199,860
Provisión para participación a trabajadores	2(j) y 10	(458,344)	(179,979)
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		2,597,296	1,019,881
Provisión para impuesto a la renta	2(k) y 20(d)	(1,822,170)	(187,444)
<b>Utilidad neta</b>		775,126	832,437



Julio Aguirre Román  
Representante Legal



Luis Carlos Vidalgo  
Subgerente Financiero



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.

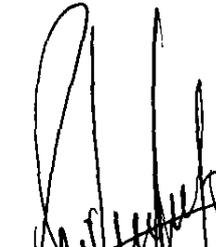
### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva por valuación	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades por aplicar	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	26,014,544	-	31,740,381	16,839,610	1,958,729	12,915	13,472,201	90,038,380
<b>Más (menos):</b>								
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19)	-	-	-	-	1,199,142	-	(1,199,142)	-
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 17)	-	12,281,825	-	-	-	-	-	12,281,825
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(12,273,059)	(12,273,059)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	832,437	832,437
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19)	-	-	-	-	83,243	-	(83,243)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>26,014,544</b>	<b>12,281,825</b>	<b>31,740,381</b>	<b>16,839,610</b>	<b>3,241,114</b>	<b>12,915</b>	<b>749,194</b>	<b>90,879,583</b>
<b>Más (menos):</b>								
Aportaciones en efectivo	-	228	1,051	-	-	-	-	1,279
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	775,126	775,126
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 19)	-	-	-	-	77,512	-	(77,512)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>26,014,544</b>	<b>12,282,053</b>	<b>31,741,432</b>	<b>16,839,610</b>	<b>3,318,626</b>	<b>12,915</b>	<b>1,446,808</b>	<b>91,655,988</b>

  
 Julio Aguirre Román  
 Representante Legal

  
 Luis Carlos Hidalgo  
 Subgerente Financiera

  
 Francisco Meza  
 Contador General

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

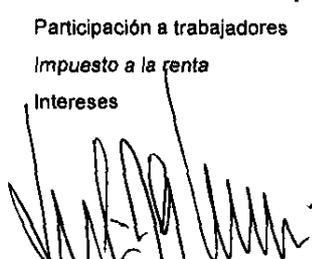
## Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

### Estados de flujos de efectivo

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	775,126	832,437
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	6,964,451	6,467,971
Provisión para jubilación y desahucio, neto	1,049,528	636,233
Ajuste de inversiones en acciones	242,580	3,430
Amortización otros activos	-	631,260
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(708,089)	2,578,375
Disminución (aumento) en inventarios	2,440,667	(9,675,216)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(574,063)	(166,342)
Disminución (aumento) en otros activos	31,791	(94,845)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(11,475,708)	8,170,646
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	719,600	(3,198,076)
(Disminución) en impuesto a la renta	-	(2,383,885)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(534,117)</u>	<u>3,801,988</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	<u>(3,976,749)</u>	<u>(2,652,660)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) en préstamos bancarios	(11,538,914)	(7,741,778)
Aumento de la deuda a largo plazo	15,706,036	7,586,976
(Disminución) aumento en préstamos recibidos de accionistas	(1,495,576)	1,495,576
Aportes para futuras capitalizaciones	1,279	12,281,825
Dividendos pagados	-	(15,000,201)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>2,672,825</u>	<u>(1,377,602)</u>
<b>Disminución neta en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(1,838,041)</u>	<u>(228,274)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>11,222,822</u>	<u>11,451,096</u>
Saldo al final del año	<u>9,384,781</u>	<u>11,222,822</u>
<b>Información adicional - pagos en efectivo realizados en el año:</b>		
Participación a trabajadores	179,979	2,874,163
Impuesto a la renta	1,860,785	3,514,376
Intereses	<u>3,753,355</u>	<u>3,206,155</u>



Julio Aguirre Román  
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo  
Subgerente Financiero



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 2010 y 2009

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 60% de sus ventas en el año 2010 corresponden a exportaciones (55% en el año 2009).

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 requieren 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

*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.*

El costo de productos terminados y trabajo en proceso incluyen costos de materiales, mano de obra y costos directos basado en la capacidad operativa de la planta, 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

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

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) 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.

**(f) Reserva para jubilación patronal-**

El valor de la reserva para jubilación patronal 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 patronal, la estimación está

## Notas a los estados financieros (continuación)

sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año.

**(g) Reserva para desahucio-**

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera la probabilidad del tiempo de permanencia del empleado en la Compañía; y, la reserva se determina en base al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual, que percibiría cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría en la Compañía al momento de su retiro.

**(h) 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.

**(i) Costos y gastos-**

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

**(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) Conversión de moneda extranjera-**

La tasa de cambio utilizada para convertir los pasivos en Euros al 31 de diciembre de 2010 fue de 1.3352, por cada Dólar de E.U.A. (1.4555 al 31 de diciembre de 2009).

**(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	(1)	41,644,714	36,608,550
Anticipos a proveedores		5,837,773	7,216,879
Impuesto al valor agregado		6,025,149	7,551,522
Compañías relacionadas (Véase Nota 4)		5,301,398	7,216,125
Retenciones en la fuente	(2)	2,204,869	1,368,168
Empleados		1,658,094	1,296,064
Anticipo de impuesto a la renta	(3)	116,216	116,216
Seguros y otros		116,690	723,406
Impuesto a la salida de divisas		200,116	-
		<u>63,105,019</u>	<u>62,096,930</u>
<b>Menos- Estimación para cuentas incobrables</b>		<u>3,765,035</u>	<u>3,465,035</u>
		<u>59,339,984</u>	<u>58,631,895</u>

(1) Cuentas que no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las retenciones en la fuente se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones del año actual (Véase Nota 20(d))	836,701	-
Retenciones del año 2009	798,086	798,086
Retenciones del año 2003 (*)	241,897	241,897
Reclamos (*) (**)	328,185	328,185
	<u>2,204,869</u>	<u>1,368,168</u>

(\*) Saldos incluidos como parte de la estimación para cuentas incobrables.

(\*\*) 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.

(3) Corresponde a saldo de anticipo no compensado del año 2009.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	3,465,035	3,160,281
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 13)	300,000	343,358
Bajas	-	(38,604)
Saldo al final	<u>3,765,035</u>	<u>3,465,035</u>

#### 4. Compañías relacionadas y accionistas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas y accionistas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Por cobrar:</b>		
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	3,530,040	2,698,712
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	1,285,618	1,540,175
Prometeus Sea Brokers Inc.	374,606	691,404
Luthorcorp S. A.	105,214	2,400
Industrial Aceitera INASA S. A.	4,600	154,600
Comercializadora de Productos Copromar Cia. Ltda.	1,320	31,319
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	-	1,178,445
Exploración de Tesoros Robcar S. A.	-	538,636
Agriganasa S. A.	-	122,121
Frisomart S. A.	-	112,112
Rescates Marítimos Remarit S. A.	-	55,855
Líneas Aéreas Real Ejecutivas S. A. LARESA	-	37,035
Yumenli S. A.	-	21,197
Lufertres S. A.	-	19,416
Asociación de criadores y propietarios de caballos de paso ASOPASO	-	12,638
Inmobiliaria Babil S. A.	-	60
	<u>5,301,398</u>	<u>7,216,125</u>
<b>Por pagar- corto plazo:</b>		
Prometeus Sea Brokers Inc.	793,508	126,211
Comercializadora de Productos Copromar Cia. Ltda.	135,157	255,681
Industrial Aceitera INASA S. A.	11,277	11,695
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	9,453	-
Inmobiliaria Agusín S. A.	6,256	20,562

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	1,917	2,976
Inmobiliaria Juedro S. A.	1,703	300,528
Inmuebles de Arriendos S. A. "Idasa"	-	3,568
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	-	2,115
Otros	1,515	1,650
	<u>960,786</u>	<u>724,986</u>
<b>Por pagar- largo plazo:</b>		
Aguirre Román Juan Eduardo	-	700,086
Interpacific Brokerage Inc.	-	700,051
Aguirre Román Julio Augusto	-	95,439
	<u>-</u>	<u>1,495,576</u>

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados y no devengan intereses.

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas y accionistas se mencionan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Compras:</b>		
Atún	4,622,971	3,986,177
Camaron	1,407,285	2,904,573
Etiquetas	1,870,344	1,385,202
Viveres	562,074	516,507
Refinación de aceite	166,994	134,132
<b>Asociación de pesca (Véase Nota 23):</b>		
Ingresos	-	1,193,568
Costos	-	1,076,642
<b>Préstamos:</b>		
Entregados	-	460,000
Recibidos	-	1,495,576
<b>Otros:</b>		
Dividendos pagados	-	15,000,201
Aportes para futuras capitalizaciones	-	<u>12,281,825</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

**5. Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados		32,786,257	35,328,319
Productos en proceso		4,943,921	2,769,717
Materia prima	(1)	10,565,144	15,097,990
Ingredientes	(2)	2,300,151	2,116,743
Material de empaque		5,712,370	4,033,081
Combustibles y lubricantes		1,537,451	1,051,597
Materiales y repuestos		11,634,959	10,379,261
Inventarios en tránsito y otros	(1)	893,455	2,037,667
		<u>70,373,708</u>	<u>72,814,375</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, ciertos ítems por 101,000 se encontraban bajo el régimen de admisión temporal y 1,800,000 bajo el régimen de depósito industrial, garantizados por endosos de pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (128,000 y 1,500,000 respectivamente, en el año 2009) (Véase Nota 22).

(2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, incluye inventario (principalmente aceite de pescado, aceite crudo de girasol y de soya), almacenado en poder de terceros por 986,152 y 765,596, respectivamente.

**6. Inversiones en acciones**

Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% que posee</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Camarones y Langostinos del Mar			
Calademar S. A.	26.57	1,237,486	1,107,653
Industrial Aceitera INASA S. A.	30.00	361,553	381,568
Conceptgenética S. A.	60.00	3,421	3,018
Laboratorios de Larvas Penaeus S. A.	30.00	(1,121)	-
Otras (*)	-	37,713	-
		<u>1,639,052</u>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

(\*) 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 2010 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras:

	Cama- rones y Langos- tinos del Mar Cala- demar S. A.	Industrial Aceitera INASA S. A.	Concept- genética S. A.	Laborato- rios de Larvas Penaeus S. A.
Total activo	8,325,761	2,065,728	112,530	278,450
Total pasivo	4,156,950	793,834	107,500	327,017
Patrimonio de los accionistas	4,168,811	1,271,894	5,030	(48,567)
Ingresos	3,449,082	2,875,110	-	12,000
(Pérdida) utilidad neta	(488,876)	46,914	(456)	2,481

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

Compañía emisora	% que posee	Costo	Valor pa- trimonial propor- cional
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	-
		<u>1,881,632</u>	

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Cama- rones y Langos- tinos del Mar Cala- demar S. A.	Industrial Aceitera INASA S. A.	Concept- genética S. A.	Laborato- rios 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)

### 7. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	2010	2009
<b>No depreciables:</b>		
Terrenos	281,325	281,325
Construcciones en proceso	893,804	1,393,261
<b>Depreciables:</b>		
Embarcaciones (1)	88,907,326	88,321,078
Maquinaria y equipo	25,485,975	23,663,331
Edificios	9,168,639	8,916,648
Vehículos	3,156,433	2,757,319
Muebles y enseres	384,041	317,361
Aeronaves	889,188	227,655
Equipos de computación	2,992,176	2,913,914
	(2)	132,158,907
<b>Menos- Depreciación acumulada.</b> (2)	99,506,654	93,151,937
	<u>32,652,253</u>	<u>35,639,955</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Atuneras	10	10
Sardineras	<u>3</u>	<u>4</u>
	<u>13</u>	<u>14</u>

Durante el año 2010, la embarcación sardinera "Esmeraldas II" sufrió un siniestro por el cual la Compañía recibió una indemnización de 2,190,100, que se incluye en el estado de resultados como parte de los otros ingresos. A la fecha del siniestro el activo se encontraba totalmente depreciado (Véase Nota 15).

(2) Incluye activos totalmente depreciados por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Embarcaciones	17,166,021	17,425,580
Edificios	703,232	698,807
Maquinarias y equipos	13,320,669	12,490,487
Muebles y enseres	194,809	143,042
Vehículos	1,849,227	1,816,259
Aeronaves	231,080	227,655
Equipos de computación	<u>402,899</u>	<u>393,048</u>

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

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	35,639,955	39,455,266
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	4,047,506	2,757,145
Bajas	(70,757)	(104,485)
Depreciación	<u>(6,964,451)</u>	<u>(6,467,971)</u>
Saldo al final	<u>32,652,253</u>	<u>35,639,955</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores (1)	18,571,822	26,621,986
Anticipo de clientes	1,175,162	4,671,701
Compañías relacionadas (Véase Nota 4)	960,786	724,986
Comisiones	809,033	643,310
Retenciones en la fuente	422,582	244,033
Impuesto al valor agregado	200,861	127,350
Valores recibidos en garantía	19,309	404,364
Otros	999,211	1,196,744
	<u>23,158,766</u>	<u>34,634,474</u>

(1) Incluye saldos pagar en Euros por € 489,285 (€ 217,637 en el año 2009).  
(Véase Nota 24).

### 9. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Banco de Guayaquil S. A.-</b>		
Préstamos y cartas de crédito financiadas con vencimientos hasta junio de 2011 (junio de 2010), que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8% a 9.09% (8.95% a 9.12% en el año 2009)	2,431,941	7,832,079
<b>Banco Bolivariano C. A.-</b>		
Préstamos y cartas de crédito con vencimientos hasta julio de 2011 (julio de 2010), que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8% a 8.75% (8.50% a 8.75% en el año 2009)	1,514,936	983,333
<b>Banco Internacional S. A.-</b>		
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2011, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8% a 8.50%	934,003	-
<b>Banco Pichincha C. A.-</b>		
Préstamo con vencimiento hasta febrero de 2011, que devenga intereses a una tasa anual del 8.92%	189,772	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Corporación Andina de Fomento- (1)</b>		
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2010, que devengaron intereses a una tasa anual que fluctuó de 6.13% a 6.38% en el año 2009	-	3,000,000
<b>Lloyds TSB Bank-</b>		
Préstamos y cartas de crédito financiadas con vencimientos hasta junio de 2010, que devengaron intereses a una tasa anual que fluctúa de 8.50% a 8.60% en el año 2009	-	2,353,374
<b>1st United Bank (antes Republic Federal Bank)-</b>		
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2010, que devengaron intereses a una tasa anual que fluctuó de 2.92% a 4.75% en el año 2009	-	1,927,434
<b>Banco Pichincha de Panamá-</b>		
Préstamos con vencimientos hasta abril de 2010, que devengaron intereses a una tasa anual de 8%	-	513,346
	<u>5,070,652</u>	<u>16,609,566</u>

- (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 2010 y 2009, los estados financieros de la Compañía presentaron los siguientes ratios financieros:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Razón corriente	2.15	1.96
Razón de endeudamiento	0.92	1.01
Cobertura de deuda (*)	<u>0.49</u>	<u>0.81</u>

- (\*) El índice de cobertura se define como: EBIDA (Earnings Before Interest, Depreciation, and Amortization) dividido para la sumatoria de los gastos

## Notas a los estados financieros (continuación)

financieros, amortización de porción corriente de la deuda a largo plazo del ejercicio anterior y dividendos.

### 10. Pasivos acumulados

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.10</u>
Intereses	206,664	3,733,857	(3,753,355)	187,166
Participación a trabajadores	179,979	458,344	(179,979)	458,344
Beneficios sociales	1,689,850	8,383,674	(7,922,941)	2,150,583
	<u>2,076,493</u>	<u>12,575,875</u>	<u>(11,856,275)</u>	<u>2,796,093</u>

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

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.09</u>
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
	<u>5,274,569</u>	<u>9,833,159</u>	<u>(13,031,235)</u>	<u>2,076,493</u>

### 11. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
<b>Banco de Guayaquil S. A.-</b>			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2015, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 5.42% a 8.95%	7,998,003	3,433,837	11,431,840

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<b>Banco Internacional S. A.-</b>			
Préstamos con vencimientos hasta abril de 2013, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8% a 8.50%	6,344,244	2,170,946	8,515,190
<b>Banco Bolivariano C. A.-</b>			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre de 2012, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 7.46% a 8.50%	4,685,937	2,125,000	6,810,937
<b>Banco Pichincha C. A.-</b>			
Préstamos con vencimientos hasta febrero de 2012, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 7.75% a 8.35%	5,382,595	367,597	5,750,192
<b>Produbanco S. A.-</b>			
Préstamos con vencimientos hasta enero de 2012, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 8.92% a 8.95%	4,790,472	280,918	5,071,390
<b>Towerbank Ltd.-</b>			
Préstamo con vencimiento hasta junio de 2012, que devenga intereses a una tasa anual de 5.25%	3,527,524	1,154,166	4,681,690
<b>Corporación Andina de Fomento-</b>			
Préstamos con vencimiento hasta diciembre de 2012, que devengan intereses a una tasa anual que fluctúa de 2.69% a 3%	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
	<u>34,728,775</u>	<u>11,532,464</u>	<u>46,261,239</u>

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

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<b>Corporación Andina de Fomento-</b>			
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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<b>Banco Internacional S. A.-</b>			
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
<b>Banco Bolivariano C. A.-</b>			
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
<b>Towerbank Ltd.-</b>			
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
<b>Banco de Guayaquil S. A.-</b>			
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
<b>Banco Pichincha C. A.-</b>			
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
<b>Fininvest Overseas Inc.-</b>			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2010, que devengan intereses a una tasa anual de 8.25%	1,167,272	-	1,167,272
<b>Produbank-</b>			
Préstamo con vencimiento hasta marzo de 2010, que devenga intereses a una tasa anual de 6.25%	1,100,000	-	1,100,000
<b>Produbanco S. A.-</b>			
Préstamos con vencimientos hasta marzo de 2010, que devengan intereses a una tasa anual de 9%	92,598	-	92,598
	<u>20,578,986</u>	<u>9,976,217</u>	<u>30,555,203</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
2010	-	20,578,986
2011	34,728,775	6,621,648
2012	10,439,163	2,330,374
Posteriores al 2012	1,093,301	1,024,195
	<u>46,261,239</u>	<u>30,555,203</u>

**12. Reserva para jubilación patronal y desahucio**

**(a) Jubilación patronal-**

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 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	4,424,220	3,977,946
<b>Más (menos)-</b>		
Provisiones	797,647	446,274
Pagos	(5,514)	-
Saldo al final	<u>5,216,353</u>	<u>4,424,220</u>

**(b) Indemnización por 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Por los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	1,815,628	1,625,669
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	772,142	941,915
Pagos	<u>(514,747)</u>	<u>(751,956)</u>
Saldo al final	<u>2,073,023</u>	<u>1,815,628</u>

### 13. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	5,159,232	4,400,758
Comisiones agentes del exterior	2,228,209	1,783,338
Publicidad y promoción	2,087,882	1,648,446
Transporte	1,745,438	1,481,859
Otros servicios	1,560,968	1,234,353
Seguros	797,470	1,287,329
Reserva para jubilación patronal y desahucio	784,894	694,094
Honorarios profesionales	643,985	217,333
Seguridad y vigilancia	582,413	970,907
Materiales y suministros	508,642	317,106
Mantenimiento y reparaciones	430,061	483,694
Impuestos	368,893	195,644
Depreciación	323,569	234,094
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 3)	300,000	343,358
Alquileres	133,587	170,487
Otros	<u>83,084</u>	<u>6,250</u>
	<u>17,738,327</u>	<u>15,469,050</u>

### 14. Gastos generales y de administración

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los gastos generales y de administración se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos	4,876,706	3,701,586
Gastos de personal	4,740,076	4,458,465
Honorarios profesionales	1,303,284	1,943,601
Depreciación	980,741	797,759
Reserva para jubilación patronal y desahucio	784,895	694,095
Materiales y suministros	411,584	345,367
Mantenimiento y reparaciones	401,591	566,377
Otros servicios	395,186	609,424
Seguridad y vigilancia	380,932	112,502
Seguros	211,851	191,756
Alquileres	62,461	66,750
Transporte	16,516	5,972
Otros	248	2,987
	<u>14,566,071</u>	<u>13,496,641</u>

### 15. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Indemnizaciones de seguros y otros	(1)	2,627,231	1,223,331
Asesoría comercial y logística		385,054	-
Intereses ganados y diferencia en cambio		147,006	(89,410)
Servicio de remolqué		177,260	280,244
Pérdida en inversiones en acciones	(2)	(242,580)	(3,430)
Otros		259,454	302,499
		<u>3,353,425</u>	<u>1,713,234</u>

(1) Indemnizaciones recibidas por siniestros ocurridos a embarcaciones.

(2) Corresponde a ajustes por variaciones en el valor patrimonial de las compañías en donde se mantienen inversiones en acciones.

### 16. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Aportes para futuras capitalizaciones

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

### 18. 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.

### 19. 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.

### 20. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006. Al 31 de diciembre de 2010, existen glosas por aproximadamente 2,788,000 como resultado de las revisiones efectuadas por los ejercicios económicos comprendidos del 2001 al 2006, que se resumen a continuación:

	<u>2001</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Retenciones en la fuente	275,133	-	-	-
Impuesto a la renta	680,923	205,600	870,594	755,733
	(1) <u>956,056</u>	(1) <u>205,600</u>	(1) <u>870,594</u>	(1) <u>755,733</u>

(1) Glosas por las que la Compañía ha levantado juicios de impugnación en contra de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante las cuales se pretende dejar sin efecto las diferencias establecidas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 (Véase Nota 20(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**(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 2010 y 2009 fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,597,296	1,019,881
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	562,308	703,729
Ingresos exentos	(2,709,205)	(970,142)
Participación a trabajadores por ingresos exentos	406,381	145,521
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	68,073	90,859
Otras deducciones	(595,481)	(240,073)
Utilidad tributable	329,372	749,775
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	82,343	187,444
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	1,822,170	-
Provisión para impuesto a la renta	1,822,170	187,444

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	1,822,170	187,444
<b>Menos-</b>		
Anticipo pagado	(1,024,084)	(303,660)
Impuesto a la salida de divisas	(998,202)	-
Retenciones en la fuente del año (1)	(836,701)	(798,086)
Saldo a favor	(1,036,817)	(914,302)

(1) Incluidas como parte de las cuentas por cobrar (Véase Nota 3).

### (e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del Impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y

## Notas a los estados financieros (continuación)

productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
  - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por *generación de nuevo empleo* o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en *general aquellas inversiones y gastos efectivamente* realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**  
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.  
  
Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- **Impuesto a la Salida de Dólares (ISD)-**  
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por

## Notas a los estados financieros (continuación)

parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

### 21. Garantías

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía entregó los siguientes bienes para garantizar obligaciones financieras:

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Póliza de seguros	Garantía de pago por 87,059 equivalente al 10% de la cuantía del juicio de impugnación que se sigue en contra de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, por la determinación del impuesto a la renta del año 2005
Póliza de seguros	Garantía de pago por 1,901,000 correspondiente a impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo el régimen de depósito industrial y admisión temporal (Véase Nota 22)
Hipoteca abierta	Buques pesqueros atuneros "GABRIELA", "ROBERTO A", "ROSA F", "MILAGROS A", "RICKY", "VIA SIMOUN" y "GLORIA A"
Hipoteca abierta	Buques pesqueros sardíneros "RAFA A", "MARIA CRISTINA", "ESMERALDA I" y "ELIZABETH"
Hipoteca abierta	Inmuebles ubicados en la Atarazana de Inmobiliaria Juedro S. A. (compañía relacionada)
Hipoteca abierta	Dos lotes de terreno por 7,230.16 m2 que forman un solo cuerpo ubicado en el Km 8 1/2 Vía a Daule, en el cual existe una construcción de 3 galpones industriales y un edificio administrativo de 2 plantas altas
Prenda industrial	Prenda industrial de maquinarias y equipos localizados en la Planta (Posorja) por 5,008,695
Prenda industrial	Avioneta Pipper Seneca V Modelo PA34-220T
Prenda comercial ordinaria	40,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 por caja
Prenda comercial ordinaria	38,120 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	20,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 por caja
Prenda comercial ordinaria	15,430 cajas de atún en conserva a razón de 50 por caja
Prenda comercial ordinaria	11,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 por caja

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. 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 2010 y 2009, se han entregado endosos de pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por 1,901,000 y 1,628,000 respectivamente, para garantizar el pago de impuestos potenciales sobre el inventario ingresado bajo el régimen de depósito industrial y admisión temporal.

### 23. Contratos de asociación de pesca

En enero de 2007, la Compañía suscribió por un período de dos años, contratos de asociación de pesca con los armadores de barcos: Mantaraya Fishing Corp., Intermarine Development S. A. y Prometheus 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 registrados como parte de las ventas y el costo de ventas, respectivamente.

### 24. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tenía cuentas por pagar en moneda extranjera, como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Pasivos:</b>		
Euros (Véase Nota 8)	489,285	217,637

## Notas a los estados financieros (continuación)

**25. Presentación de saldos del año 2009**

Ciertos saldos de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificados para hacerlos comparables con los estados financiero del año 2010.

**26. Eventos subsecuentes**

Con fecha 24 marzo de 2011, los señores Magistrados de la Tercera Sala del Tribunal Fiscal No. 2 dictaron la sentencia con respuesta al juicio de impugnación No. 09503-2009-0850 (6953-4557-06) presentado por la Compañía, respecto al acta de determinación de impuesto a la renta del año 2001. Como resultado de esta sentencia, se declara parcialmente con lugar la demanda de impugnación, modificando los gastos no deducibles de 4,496,392 a 488,865.