

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 26

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
CORPEI	- Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA:

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del 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 y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 correspondiente a los años 2010 y 2009 y párrafo 5 correspondiente al año 2009, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

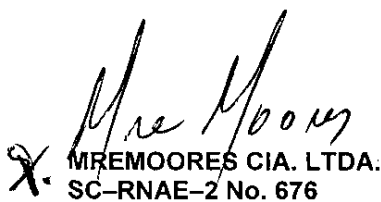
Página No. 2

Limitaciones:

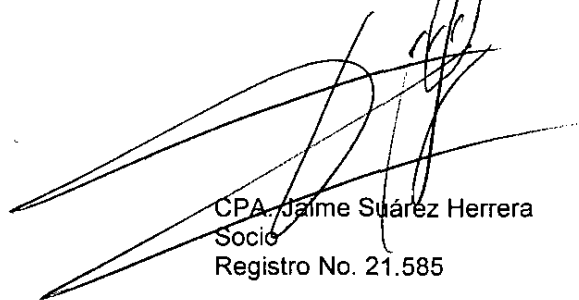
4. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no fue posible obtener respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones enviadas y correspondientes a clientes del exterior por US\$. 293,368 y 1,637,428, nota 3 respectivamente, anticipos recibidos de clientes por US\$. 1,019,271 en el año 2009 y proveedores por US\$. 121,309 en el año 2010, nota 8. Debido a lo comentado, realizamos procedimientos alternativos apoyados en los controles internos. No obstante, que tales procedimientos son de aplicación general, no reemplazan de ninguna manera el proceso de envío y obtención de respuestas de confirmaciones de saldos. En razón de lo comentado, no fue posible asegurarnos de la existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
5. Al 31 de diciembre del 2009, no ha sido posible obtener respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones enviadas y correspondientes a los saldos de obligaciones financieras a corto plazo (exterior) por US\$. 117,701, respectivamente. Adicionalmente, la Compañía al 31 de diciembre del 2009, no procedió a registrar en el Banco Central del Ecuador, las obligaciones financieras y cuyos saldos por préstamos externos recibidos presentaban US\$. 332,743. En razón de lo comentado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones, implicaciones tributarias y revelaciones que podrían existir sobre los referidos saldos presentados en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión:

6. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones descritas en el párrafo 4 correspondiente a los años 2010 y 2009 y párrafo 5 correspondiente al año 2009, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 13 del 2011
Manta - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

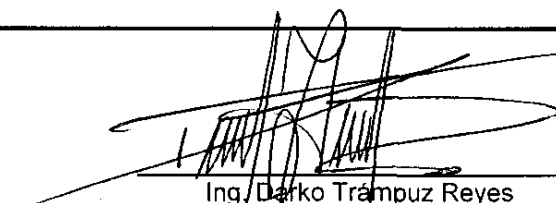
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	278,513	240,333
3	Cuentas por cobrar, neto	2,257,842	2,258,632
4	Inventarios	1,543,447	1,382,363
	Gastos pagados por anticipado	36,048	29,560
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,115,850	3,910,888
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Propiedades, planta y equipos, neto	2,650,970	2,769,462
6	Cuentas por cobrar a largo plazo	980,316	747,927
	Cargos diferidos y otros activos	50,294	103,727
	TOTAL ACTIVOS	7,797,430	7,532,004
	PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
	Sobregiro bancario	0	1,161
7	Obligaciones financieras y vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	3,348,520	3,275,954
8	Cuentas por pagar	1,679,286	2,100,021
9	Gastos acumulados por pagar	289,099	226,954
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,316,905	5,604,090
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Obligaciones financieras a largo plazo	460,513	0
	TOTAL PASIVOS	5,777,418	5,604,090
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
11	Capital social	923,720	923,720
11	Aporte para futuras capitalizaciones	406,458	0
2	Reserva legal	71,013	25,851
2	Reserva por valuación	2,076,106	2,076,106
	Déficit acumulado	(1,457,285)	(1,097,763)
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2,020,012	1,927,914
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	7,797,430	7,532,004

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Ronald Baque Guevara
 Gerente General

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

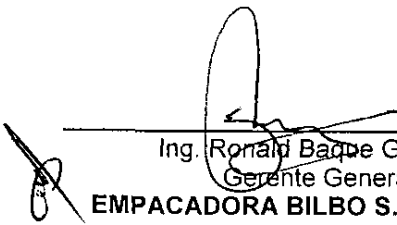
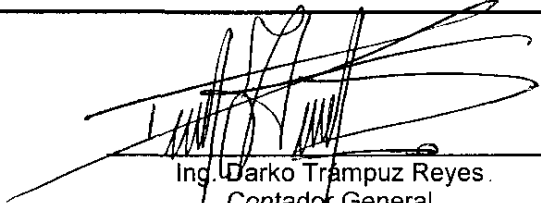

 Ing. Darko Trámpuz Reyes
 Contador General

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
12 VENTAS NETAS	18,339,755	14,027,058
12 (-) COSTO DE VENTAS	(15,366,156)	(11,492,573)
UTILIDAD BRUTA	<u>2,973,599</u>	<u>2,534,485</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
Gastos de ventas	971,496	781,680
Gastos de administración	<u>885,121</u>	<u>994,745</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>1,856,617</u>	<u>1,776,425</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,116,982</u>	<u>758,060</u>
<u>OTROS (EGRESOS) INGRESOS:</u>		
Gastos financieros	(350,184)	(248,344)
(Otros gastos) ingresos, neto	<u>(69,305)</u>	<u>34,638</u>
TOTAL, NETO	<u>(419,489)</u>	<u>(213,706)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>697,493</u>	<u>544,354</u>
13 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(104,624)</u>	<u>(81,653)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>592,869</u>	<u>462,701</u>
13 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(141,249)</u>	<u>(113,691)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>451,620</u>	<u>349,010</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Ronald Baque Guevara
Gerente General
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

 Ing. Darko Trampuz Reyes
Contador General
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>(Déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	923,720	0	25,851	2,076,106	(1,412,199)	1,613,478
Utilidad neta del ejercicio					349,010	349,010
Ajustes años anteriores, nota 11					(34,574)	(34,574)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	923,720	0	25,851	2,076,106	(1,097,763)	1,927,914
Utilidad neta del ejercicio					451,620	451,620
Reinversión de utilidades, nota 11		406,458			(406,458)	0
Ajustes de años anteriores, nota 17					(359,522)	(359,522)
Apropiación de reserva			45,162		(45,162)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>923,720</u>	<u>406,458</u>	<u>71,013</u>	<u>2,076,106</u>	<u>(1,457,285)</u>	<u>2,020,012</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Ronald Baque Guevara
Gerente General
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA



Ing. Darko Trampuz Reyes
Contador General
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

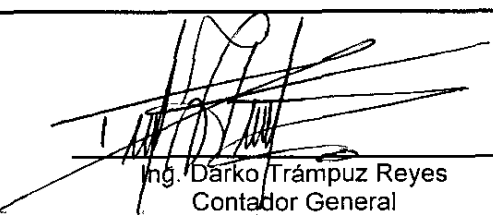
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	17,942,168	13,724,736
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(17,7734,453)	(13,824,591)
Intereses pagados	(350,184)	(248,344)
Otros ingresos	61,976	151,182
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	(119,493)	(197,017)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	(374,245)	(66,363)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(374,245)	(66,363)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos recibidos, neto de cancelación	531,918	467,627
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	531,918	467,627
Aumento neto del efectivo	38,180	204,247
Efectivo neto al inicio del período	240,333	36,086
Efectivo al final del período	278,513	240,333
Ver notas a los estados financieros		



Ing. Ronald Baque Guevara
Gerente General



EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA



Ing. Darko Trámpuz Reyes
Contador General

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	451,620	349,010
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones y amortizaciones	529,786	493,565
Ajuste de años anteriores	(359,522)	0
Provisión para trabajadores e impuesto a la renta	245,873	195,344
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	790	(1,657,828)
Inventarios	(161,084)	(724,528)
Gastos pagados por anticipados	(6,488)	(13,428)
Cargos diferidos y otros activos	16,384	29,504
Cuentas por cobrar a largo plazo	(232,389)	(157,989)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(561,984)	1,236,406
Gastos acumulados por pagar	(42,479)	52,927
Total ajuste	<u>(571,113)</u>	<u>(546,027)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(119,493)</u>	<u>(197,017)</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Ronald Baque Guevara
Gerente General

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

Ing. Darko Trámpuz Reyes
Contador General

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA. - Fue constituida en Manta - Ecuador en diciembre 30 de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 12 de 1994. Su actividad principal es la industrialización de especies bioacuáticas, agrícolas, pecuarias y frutícolas, para su comercialización, distribución y venta en el mercado nacional e internacional. Las oficinas y planta industrial están ubicadas en el Km. 7½ de la vía Manta - Montecristi. La Compañía mantiene asignado por el SRI el Registro Único de Contribuyentes No. 1390141692001.

Operación. - La planta industrial de la Compañía, dispone de los centros de recepción, clasificación, empaque, control de calidad y almacenamiento. Entre los principales productos de elaboración están: atún, camarón, calamar y melva entera congelada y entre los items con valor agregado están: camarones apanados, steaks de atún, estrellas de calamar, lomos de atún precocidos empacados al vacío, filetes y porciones de dorado congelado y subproductos. En los años 2010 y 2009, sus principales mercados fueron: España, Estados Unidos y Argentina. Las exportaciones al 31 de diciembre del 2010 alcanzaron el 3.431.147 kilos (en el año 2009 alcanzaron los 3.059.147 kilos).

Durante los años 2010 y 2009, la Junta General de Accionistas decidió concentrar sus operaciones en la producción de camarón y atún, resultando un mejoramiento de las exportaciones que representaron el 93.48% y 90.71% de los ingresos totales, respectivamente, mientras que las ventas nacionales representaron el 4.08% y 7% y el servicio de maquila realizado a Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca (una compañía relacionada) fue de 2.44% y 2.29%, respectivamente, nota 12.

La estrategia de desarrollo implementada por la Compañía está sustentada en la calidad de productos que ofrece. La Compañía continuará en el futuro con la filosofía empresarial de servir al mercado internacional mediante la búsqueda e identificación de una amplia variedad de productos que generan valor para sus clientes cumpliendo con los estándares de calidad requeridos por las normas ISO:9001 y sus políticas ambientales.

Sus operaciones han sido financiadas en parte por el otorgamiento de créditos de sus proveedores que oscilan entre 30 y 60 días plazo, con préstamos de instituciones financieras. No se ha establecido prácticas de Gobierno Corporativo, sin embargo sus accionistas mantienen una amplia participación de los objetivos estratégicos, decisiones financieras, operativas y resultados de la actividad de la Compañía.

Entorno Económico. - La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del Índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía no ha establecido provisión para cuentas incobrables.

Inventarios.- Están valorizados al costo promedio, que no excede el valor de mercado.

Propiedades, planta y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Los activos en etapa de construcción se capitalizan separados como un componente de propiedades, maquinarias y equipos y al término es transferido a la categoría adecuada de activo.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificio y obras civiles	5% y 10%
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	10%
Equipos de comunicación y programas de computación	33.33%
Vehículos	20%

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la depreciación de aquellos activos revaluados es considerada no deducible para la determinación de la base imponible del impuesto a la renta.

Costos capitalizables.- Representan costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificable como propiedades, planta y equipos que son capitalizados hasta el momento en que se culminen su construcción y se encuentran listos para su uso. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía capitalizó US\$. 13,935, por concepto de intereses originados en el otorgamiento de una línea de crédito efectuada con el Banco Internacional S.A., nota 5.

Cargos diferidos y otros activos.- Representan principalmente impuestos y aranceles por importaciones de activos fijos, desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI y para cancelar comisiones en forma anticipada en operaciones financieras. Adicionalmente incluye desembolsos efectuados en la implementación de un software contable.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por US\$. 45,162, sin embargo hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2011), se mantiene pendiente la apropiación de esta reserva correspondiente al año 2009.

Reserva por valuación.- Se origina por el ajuste a valor de mercado realizado a los bienes inmuebles. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañías el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 419 del abril 4 del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo revaluado sea utilizado por la Compañía, sin embargo se transferirá totalmente cuando se produzca la baja o la venta del activo revaluado, nota 5.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios.

Intereses pagados.- Están registrados bajo el método del devengado, originados por las obligaciones financieras locales y del exterior.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía realiza provisión y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Dicha base imponible es el resultado de aplicar a la utilidad contable ciertas partidas conciliatorias establecidas en el Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Este beneficio social es cargado a los resultados del ejercicio en que es devengado.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 25% y 15%, respectivamente, nota 13. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O. No. 351, se establece en las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,207,137	1,663,563
Compañías relacionadas, nota 14	627,438	84,845
Impuestos	327,253	252,338
Anticipo a proveedores	66,252	145,022
Servicio de Rentas Internas - SRI	0	50,070
Otras	<u>35,030</u>	<u>68,062</u>
Subtotal	2,263,110	2,263,900
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>5,268</u>)	(<u>5,268</u>)
Total	<u>2,257,842</u>	<u>2,258,632</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente importes por recuperar a la Empresa ACTEMSA (nacionalidad española) por US\$. 901,420. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 30 a 60 días plazo.

Compañías relacionadas.- Representan principalmente servicios prestados, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2010, incluyen principalmente US\$. 284,530 (US\$. 129,503 en el 2009), por crédito tributario del impuesto al valor agregado originado en las adquisiciones locales. De acuerdo con lo indicado en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se establece que darán derecho a crédito tributario total las transferencias directas a

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

exportadores gravadas con tarifa cero por ciento. Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2011), la Compañía ha efectuado ante el SRI procesos de recuperación del impuesto al valor agregado incurridos en la fabricación de bienes que se exportan por US\$. 42,242, correspondientes al primer semestre del año 2009, de los cuales fueron reintegrados US\$. 37,326 y la diferencia no reconocida por US\$. 4,916, se mantiene registrada en las cuentas de activos. Adicionalmente incluyen US\$. 19,660 por retenciones en la fuente del ejercicio y US\$. 42,723 por retenciones en la fuente provenientes de los años 2007 al 2009. De acuerdo a la normativa vigente pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones. Adicionalmente incluyen US\$. 7,934 por impuestos a la salida de divisas – ISD, los cuales fueron utilizados por la Compañía como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, nota 13, de conformidad con la normativa tributaria vigente.

Anticipos a proveedores. - Representan pagos efectuados para compras de materia prima, de bienes y servicios, los cuales no generaron intereses, y son liquidados una vez que el proveedor entregue los productos o los servicios con su respectiva factura.

Servicio de Rentas Internas - SRI. - El 7 de septiembre del 2009, la Compañía ingreso ante el SRI trámite No. 113012009007768 solicitando la exoneración del 50% del anticipo de impuesto a la renta, la misma que posteriormente no fue considerada por no presentar argumentos legales suficientes. Mediante oficio recibido el 11 de diciembre del 2009, el SRI procedió a retener de las cuentas bancarias US\$. 50,070, por la no cancelación del segundo pago del anticipo del impuesto a la renta. La Compañía cancelo en enero del 2010, la referida deuda más los intereses y los fondos retenidos fueron liberados.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	768,225	165,947
Materia prima	310,178	743,858
Suministros y materiales	208,156	236,242
Productos semi-elaborados	190,655	189,092
Otros	<u>66,233</u>	<u>47,224</u>
Total	<u>1,543,447</u>	<u>1,382,363</u>

Productos terminados. - Al 31 de diciembre del 2010, representan productos disponibles para su comercialización, consistentes principalmente en 1.017,49 toneladas de camarón y 66,51 toneladas de atún.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

5. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

... MOVIMIENTO ...				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
..... (Dólares)				
Terreno	463,760	0	0	463,760
Importaciones y activos en tránsito	73,074	82,210	(140,740)	14,544
Obra civil	58,919	339,072	9,000	406,991
Edificio planta	3,829,555	0	13,308	3,842,863
Maquinaria y equipos	2,556,376	0	46,616	2,602,992
Muebles y enseres	119,972	0	5,637	125,609
Equipos de oficina	20,232	0	0	20,232
Programas de computación	135,947	0	11,818	147,765
Equipos de oficina y seguridad	35,108	0	7,324	42,432
Vehículos	26,550	0	0	26,550
Subtotal costo	7,319,493	421,282	(47,037)	7,693,738
Depreciación acumulada	(4,550,031)	(492,737)	0	(5,042,768)
Total	<u>2,769,462</u>	<u>(71,455)</u>	<u>(47,037)</u>	<u>2,650,970</u>

... MOVIMIENTO ...					
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/09</u>
	 (Dólares)				
Terreno	463,760	0	0	0	463,760
Importaciones y activos en tránsito	62,091	87,184	0	(76,201)	73,074
Obra civil	36,532	22,387	0		58,919
Edificio planta	3,823,540	6,015	0	0	3,829,555
Maquinaria y equipos	2,546,198	3,857	(67,200)	73,521	2,556,376
Muebles y enseres	118,894	1,078	0	0	119,972
Equipos de oficina	20,232	0	0	0	20,232
Programas de computación	128,726	4,541	0	2,680	135,947
Equipos de oficina y seguridad	34,794	314	0	0	35,108
Vehículos	<u>26,550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,550</u>
Subtotal costo	7,261,317	125,376	(67,200)	0	7,319,493
Depreciación acumulada	(4,064,653)	(493,565)	8,187	0	(4,550,031)
Total	<u>3,196,664</u>	<u>(368,189)</u>	<u>(59,013)</u>	<u>0</u>	<u>2,769,462</u>

Adquisiciones. - Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente la contratación de varias obras civiles (construcción) consistentes en cámara de mantenimiento, bodega de químicos y cartón, remodelaciones en el área de embarque. Estas obras fueron financiadas con fondos otorgados por el Banco Internacional S.A.. Durante el período de construcción se incurrió en costos financieros por US\$. 13,935, que la Compañía acogiendo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 23 decidió registrarlo en forma directa como parte del activo mientras dure el tiempo de construcción.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009, las principales adiciones consistieron en una maquina detector de metales E-z Tec DSP 8"x14"m adquirida el 6 de febrero del 2009 por US\$. 21,250 y la compra de 100 coches de cocción aceros inoxidable por US\$. 51,060 compradas el 30 de enero del 2009 a la Compañía Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPESCA, los que posteriormente fueron vendidos a la misma Compañía.

Revalúo de propiedad, planta y equipos, neto.- En octubre del 2008, fue realizada la inspección y avalúos de los terrenos, edificios y maquinarias, el que fue efectuado por un perito valuador independiente, considerando el costo de reposición y depreciación de acuerdo con su vetustez y estado de conservación. Los avalúos antes mencionados ascendieron a US\$. 5,081,741 y el efecto emisión de este informe (abril 13 del 2011), no dispone de una Declaración Jurada de fecha diciembre 17 del 2008, requerida por la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañía.

Garantía.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía en garantía de obligaciones financieras a corto y largo plazo, notas 7 y 10, con prendas industriales sobre maquinarias y equipos, así como con hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles.

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Abog. Ricardo Herrera (accionista)	851,584	582,039
Sr. Rigoberto Herrera	96,212	96,212
Otras	<u>32,520</u>	<u>69,676</u>
Total	<u>980,316</u>	<u>747,927</u>

Sr. Ricardo Herrera (accionista).- Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía procedió a reclasificar los saldos presentados en la cuenta Pino Investment Inc. por US\$. 573,598 provenientes del año 2009, según lo establecido en el comunicado de enero 30 del 2009, donde el Sr. Ricardo Herrera, decidió que el saldo y pagos futuros que se realice a Pino Investment Inc. sean cargados a su cuenta. Adicionalmente en el año 2010, incluye pagos por US\$. 259,722 según el contrato de cesión de acciones del 2003 efectuado con PESCADOS Y MARISCOS DE MANTA "PESCAMARIS" S.A..

Sr. Rigoberto Herrera.- Desde el 31 de diciembre del 2007, el saldo de esta cuenta no presenta movimiento.

Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2011), la Compañía no ha recibido pagos de parte de PESCADOS Y MARISCOS DE MANTA "PESCAMARIS" S.A.; sin embargo, el actual accionista mayoritario el Sr. Ricardo Herrera Miranda, nota 20, mediante comunicación de fecha enero 30 del 2009, decidió que el saldo de US\$. 443,737 y los futuros pagos sean cargados a su cuenta.

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamos sobre firmas para capital de trabajo que devengan entre el 9.02% al 9.84% de interés anual con vencimientos en enero, febrero y abril del 2011 (en el año 2009, el 8.95% al 9.50% de interés anual con vencimientos en enero, febrero, marzo y noviembre del 2010).	1,495,498	1,140,212
<u>Técnica y Comercio de la Pesca C.A. (Tecopesca)</u>		
Saldo de préstamos para cancelar deuda contraída con el Banco Internacional S.A. y para capital de trabajo, que no devengan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento, garantizados con cheques de la Compañía.	72,004	296,698
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Préstamos sobre firma, concedido en diciembre 27 del 2010, con vencimiento en abril 26 del 2011, los cuales generan una tasa anual mensual del 11.20% (en el año 2009 préstamo concedido en octubre 30 del 2009, con vencimiento en febrero 27 del 2010, los cuales generaban una tasa anual mensual del 12.20%).	200,000	150,000
<u>Banco Galicia</u>		
Corresponde a financiamiento de las exportaciones mediante la modalidad de carta de crédito de exportación, recibidos en diciembre del 2010 (en el año 2009, por US\$. 74,825 y US\$. 85,552), los cuales generan una comisión con tasa libor.	223,600	160,377
<u>Silphen Corp. S.A. (constituida en la República Oriental del Uruguay)</u>		
En el año 2009 correspondían a préstamos recibidos para financiamiento de la producción, estos préstamos no devengaron intereses y no tenían fecha de vencimiento, en el 2009, se estableció una modalidad de pagos mensuales por US\$. 7,787, nota 5.	0	117,701
<u>RTS International Inc. (EUA)</u>		
En el año 2009, correspondían a anticipos sobre ventas de cesión de derecho de facturas de clientes, con tasa Libor más el 9.5% de intereses anual u honorarios y con vencimiento en 90 días, nota 16.	0	332,743
<u>IIG - Capital LLC AS Agent. (EUA)</u>		
Saldo de préstamos recibidos para financiamiento de capital de trabajo con tasa Libor más el 10.30% y 3% de comisión anual y con vencimiento en el año 2010 (en el año 2009, préstamos para capital con tasa Libor del 6%, más 3.60% de comisión anual y con vencimiento en el año 2009, nota 16.	302,784	278,223
Subtotal – Pasan:	2,293,886	2,475,954

7. **OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	2,293,886	2,475,954
<u>Más:</u>		
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 10:		
Banco Santander (España)	800,000	800,000
Banco Internacional S.A.	<u>254,634</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,348,520</u>	<u>3,275,954</u>

Banco Internacional.- Estas obligaciones financieras están garantizadas con prendas industriales sobre maquinarias y equipos, así como con hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles, nota 5.

Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPESCA.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a saldos de préstamos recibidos, para la cancelación de las obligaciones con el Banco Internacional S.A., los cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Silphen Corp. S.A. y RTS International Inc.- Hasta el año 2009, la compañía mantuvo, obligaciones financieras con dos empresas de exterior: con Silphen según registros contables presenta disminuciones por US\$. 82,799, que corresponden a pagos realizados sobre los saldos de préstamos recibidos en el 2008 y los fondos recibidos según registros contables de RTS International Inc. por US\$. 2,655,181, que fueron utilizados para cancelaciones de operaciones de negocios. Los movimientos registrados en el 2009, con estas compañías no fueron registrados en el Banco Central del Ecuador. A la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2011), las obligaciones mantenidas con estas instituciones, se encuentran canceladas.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales y del exterior	776,835	504,480
Compañías relacionadas, nota 14	491,219	79,390
Anticipos de clientes	183,861	1,037,874
Impuestos, notas 2 y 13	105,066	161,039
Obligaciones empleados	39,644	29,772
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	29,124	41,583
Comisiones	27,798	32,483
Otras	<u>25,739</u>	<u>213,400</u>
Total	<u>1,679,286</u>	<u>2,100,021</u>

Proveedores locales y del exterior.- Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente US\$. 702,244, por negociaciones efectuadas con proveedores nacionales (US\$. 665,059 en el año 2009). Las cuentas por pagar no devengan intereses y vencen en 30 días.

8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Compañías relacionadas.- Corresponden a provisión de facturas originadas en las compras de bienes y servicios recibidos y utilizados para su producción.

Anticipos de clientes.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan valores recibidos para las operaciones de exportaciones de clientes, las cuales se liquidarán al momento de la realización de las facturas de exportación.

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.- Al 31 de diciembre del 2009, la compañía cancelo los convenios con el I.E.S.S., sobre las planillas adeudadas en los años 2008 y 2009. Durante el mes de mayo del 2009, la Compañía realizó un convenio de pago con el cual se obtuvo un plan de cancelación de tres dividendos correspondientes a los meses de octubre a diciembre del 2008 y de enero y febrero del 2009. Los montos por US\$. 55,598 y por US\$. 21,606 incluyen intereses y corresponden a los años 2008 y 2009, respectivamente. Los aportes correspondientes al mes de octubre del 2008 fueron cancelados en febrero del 2009.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2010, incluyen principalmente US\$. 44,715 por retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado (IVA). Con relación al año 2009, representaron retenciones en la fuente por pagar correspondientes al mes de diciembre del 2009. Las declaraciones del impuesto al valor agregado del 2009, se han presentado en fechas posteriores a las permitidas por el Organismo de Control Tributario (SRI). La Compañía ha presentado ante el Organismo de Control Tributario las declaraciones del impuesto al valor agregado con valores en cero tanto para la información de compras y ventas correspondientes a los meses desde julio y hasta noviembre del 2009, así como también de los anexos transaccionales.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Participación trabajadores, nota 13	114,607	97,687
Vacaciones	67,423	39,689
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	66,013	32,096
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	10,674	35,537
Fondo de reserva	<u>181</u>	<u>72</u>
Sutotales	258,898	205,081
Más: Intereses acumulados por pagar	<u>30,201</u>	<u>21,873</u>
Total	<u>289,099</u>	<u>226,954</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no ha cancelado el total de la participación de trabajadores correspondiente al año 2007.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	<u>205,081</u>	<u>68,403</u>
Pasan:	205,081	68,403

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	205,081	68,403
Más: Provisiones	471,568	464,750
Menos: Pagos	(417,751)	(328,072)
Saldo Final	<u>258,898</u>	<u>205,081</u>

10. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Constituyen préstamos sobre firmas para capital de trabajo que devengan el 8.95% de interés anual con vencimientos en noviembre del 2012, junio y septiembre del 2013.	715,147	0
<u>Banco Santander (España)</u>		
Están conformados por la renovación de préstamos concedido en junio del 2010 por US\$. 473,000 y préstamo concedido en marzo del 2009; con tasa de interés del 2.027% y 2.028% respectivamente, pagaderos trimestralmente con vencimientos el 13 de junio del 2011 y 24 de junio del 2010 (en el año 2009 con tasa de interés del 1.79% y 1.80% pagaderos trimestralmente y vencimientos el 17 de junio del 2010 y 29 de junio del 2010).	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>
Subtotal	1,515,147	800,000
<u>Menos:</u> Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo, nota 7:		
Banco Santander (España)	800,000	800,000
Banco Internacional S.A.	<u>254,634</u>	<u>0</u>
Total	<u>460,513</u>	<u>0</u>

Banco Santander (España)- El préstamo que la Compañía recibió en enero del 2008 por US\$. 327,000 fue utilizado para cancelar las deudas contraídas con la Compañía Silphen Corp. nota 7.

11. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2010, está representada por US\$. 923.720 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una de propiedad del Abog. Ricardo Herrera Miranda Ricardo Javier y del Sr. Gustavo Herrera Andrade y con participación accionarial del 99% y 1%, respectivamente.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

El 5 de enero del 2009, mediante cesión de acciones fueron transferidas las acciones de INVERSORA NUNDEL S.A. valoradas por US\$. 923,719 a favor del Abog. Ricardo Herrera Miranda y cuya transacción fue comunicada ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Aportes para futuras capitalizaciones.- Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2010, se acordó aumentar el capital social por US\$. 406,458, mediante la modalidad de la reinversión de utilidades correspondientes al 2010. Hasta la fecha emisión de este informe (abril 13 del 2011), el trámite a efectos de obtener la respectiva autorización por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Distrito Provincia de Manabí), está a cargo del asesor legal interno de la Compañía.

Ajustes de años anteriores.- En el 2009, la Compañía registró contra déficit acumulado US\$. 34,574 que corresponden a saldos no conciliados en años anteriores pertenecientes a cuentas por cobrar y por pagar y del cual no disponen de acta de autorización por parte de los accionistas.

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>..... 2010</u>		<u>..... 2009</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)			
Exportaciones	17,144,639	14,725,663	12,725,136	10,691,520
Venta de materias primas	364,440	89,236	980,663	622,094
Servicios de maquila	748,018	487,415	318,647	175,786
Otros	<u>82,658</u>	<u>63,842</u>	<u>2,612</u>	<u>3,173</u>
Total	<u>18,339,755</u>	<u>15,366,156</u>	<u>14,027,058</u>	<u>11,492,573</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	697,493	544,354
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	458,579	465,812
<u>Menos:</u>		
Ingresos exentos	0	0
Amortización de pérdidas de años anteriores	262,862	215,366
Beneficios por contratación personal	<u>61,007</u>	<u>258,383</u>
Pasan:	832,203	536,417

13. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	2010	2009
	(Dólares)	
Vienen:	832,203	536,417
15% de participación de trabajadores	<u>104,624</u>	<u>81,653</u>
Base imponible	<u>727,579</u>	<u>454,764</u>
Utilidad reinvertida	406,458	0
Utilidad no reinvertida	<u>321,121</u>	<u>0</u>
15% sobre utilidad reinvertida	60,969	0
25% sobre utilidad no reinvertida	<u>80,280</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta causado	<u>141,249</u>	<u>113,691</u>

Gastos no deducibles. - Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente los efectos por cargo de depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos revaluados por US\$. 304,257.

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009, fue el siguiente:

	2010	2009
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	141,249	113,691
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(106,093)	(60,522)
Saldo del anticipo pendiente de pago	22,456	0
Retención en la fuente del año	(19,660)	(22,456)
Impuesto a la salida de divisas, nota 3	<u>(7,934)</u>	<u>(26,372)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>30,018</u>	<u>4,341</u>

El SRI inicio en la Compañía en el año 2009, un proceso de determinación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico del 2006 y hasta la fecha de este informe (abril 13 del 2011), mediante Acta de Determinación Final No. RMA – ATRADDG10 – 1320100100038 de julio 23 del 2010, se ha llegado a establecer saldo a favor del contribuyente por US\$. 5,497.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no ha sido fiscalizada, sin embargo la Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores por parte del SRI, las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Las declaraciones de impuesto a la renta dispuesta para la revisión de la autoridad fiscal, corresponden a los ejercicios económicos de los años 2007 al 2010.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no ha procedido a presentar los Informes de Cumplimientos Tributarios correspondientes a los años 2007 al 2009, tal como lo establece la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER2006-0214 publicada en el Registro Oficial 252 de abril 17 del 2006.

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Normativa de Precios de Transferencias.- Según el Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se establece la presunción de partes relacionadas, a través de la determinación de algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, llegándose a establecer que se define partes relacionadas cuando: una persona natural, sociedad, los socios, accionistas o cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, sea titular directa o indirecta del 25% del capital social o fondos propios en otra sociedad o dos o más sociedades; o cuando una persona natural o sociedad domiciliada o no en el país se realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes o servicios u otro tipo de operación con personas o sociedad domiciliadas o no en el país.

De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado entre US\$. 1,000,000 a US\$. 3,000,000 y cuya proporción del total de la operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos presentado en la declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de informe Integral de Precios de Transferencia. El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. El Estudio de Precios de Transferencia del año 2009 fue elaborado por otros auditores cuyo informe entregado en diciembre del 2010, contiene una conclusión que determina que las transacciones y sus operaciones con o entre empresas comparables e independientes se encuentran dentro de los rangos normales de valores del principio de plena competencia.

Al 31 de diciembre del 2010, las negociaciones comerciales efectuadas con los clientes domiciliados en la República de España no superaron el 50% del total de los ingresos. En el año 2009, dichas transacciones superaron el 50% de los ingresos presentados en el estado de resultados.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2010 y 2009, compañía mantuvo operaciones de negocios con:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General</u>		
<u>Activos:</u>		
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Pescados y Mariscos de Manta "Pescamaris S.A."	40,624	45,170
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	566,896	16,384
Comercializadora Directa de Consumos Masivos Tecobil S.A.	11,500	10,057
Manabita de Comercio S.A. Mancorsacom	8,418	7,998
Just in Time CL.	0	1,025
Biomix S.A.	0	550
Solopesca S.A.	0	360
Otras	0	3,301
Total	<u>627,438</u>	<u>84,845</u>

14. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)**

	2010	2009
	(Dólares)	
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Pino Investment Inc.	0	0
Sr. Ricardo Herrera- Accionista	851,584	582,039
Sr. Rigoberto Herrera	96,212	96,212
Total	<u>947,796</u>	<u>678,251</u>
<u>Pasivos:</u>		
<u>Cuentas por pagar</u>		
Sr. Rigoberto Herrera	0	79,390
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	488,255	0
Grupo Visión	2,964	0
Total	<u>491,219</u>	<u>79,390</u>
<u>Obligaciones financieras</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	72,004	296,698
Silphen Corp. S.A.	0	117,701
Total	<u>72,004</u>	<u>414,399</u>
	2010	2009
	(Dólares)	
<u>Estados de Resultados</u>		
<u>Ingresos:</u>		
<u>Ventas de productos</u>		
Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM	259,181	227,028
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	8,508	626,638
Comercializadora Directa de Consumos Masivos		
Tecobil S.A.	1,963	0
<u>Servicios de maquila</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	748,273	312,274
Total	<u>1,017,925</u>	<u>1,165,940</u>
<u>Venta de de activos fijos</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	0	51,060
<u>Costos de ventas:</u>		
<u>Compras de productos</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	7,384	627,976
Comercializadora Directa de Consumos Masivos		
Tecobil S.A.	1,491	0
Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM	394	0
<u>Servicios de maquila</u>		
Empacadora Bilbo S.A. - BILBOSA	481,476	222,138
Total	<u>490,745</u>	<u>850,114</u>
<u>Compra de de activos fijos</u>		
Empacadora Bilbo S.A. - BILBOSA	0	51,060

15. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha iniciado a través de sus asesores legales externos un proceso de indagación en la Fiscalía de la ciudad de Manta (No. 481-2008), por la pérdida de inventarios por US\$. 30,000, sobre el cual podrían existir perjuicios en contra de la Compañía.

16. COMPROMISOS

- **Fideicomiso Mercantil.** - En noviembre 8 del 2005, TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA en conjunto con EMPACADORA BILBO S.A. - BILBOSA constituyeron el Fideicomiso Mercantil Tecopesca - IIG Capital, como parte de un convenio estratégico de negocios y operaciones. En este Fideicomiso intervienen TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA. y EMPACADORA BILBO S.A. - BILBOSA como "constituyentes", el Sr. Ricardo Herrera Miranda y Sra. Sandra Andrade Vélez como "fiadores solidarios" y la Compañía Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos - AFFB S.A. como la "administradora o fiduciaria".

El objeto de este FIDEICOMISO MERCANTIL es el de únicamente servir de garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones que la Compañía y los fiadores solidarios adquieran y mantengan con la Compañía norteamericana IIG Capital LLC. AS Agent, quien actúa como "beneficiario principal".

Para la constitución del presente FIDEICOMISO MERCANTIL y como patrimonio autónomo inicial, TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA y EMPACADORA BILBO S.A. - BILBOSA entregaron mercaderías (materias primas), en forma independiente y valoradas en US\$. 2,434 (TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA. US\$. 1,120 y EMPACADORA BILBO S.A. - BILBOSA US\$. 1,314) y de acuerdo a cláusulas del contrato, la parte constituyente se obliga a entregar mercaderías con el fin de incrementar el patrimonio del Fideicomiso. Estas mercaderías estarán bajo custodia y resguardo de la Compañía Cotecna Inspection Services S.A., persona jurídica designada por la beneficiaria del Fideicomiso para que se responsabilice por tales mercaderías ante la fiduciaria y terceros.

La parte fiduciaria se obliga a ejercer todas las acciones, derechos y obligaciones inherentes a la calidad de representante legal del FIDEICOMISO MERCANTIL, recibir de la parte constituyente las instrucciones por escrito detallando el almacenamiento, custodia y manejo del inventario de la mercadería y su descripción, recibir póliza de seguro contra todo riesgo de la parte constituyente o de la beneficiaria a favor del Fideicomiso, entregar a la beneficiaria el precio del producto de la venta de los bienes en pago parcial o total de los créditos, dentro de los 2 días hábiles siguientes a la fecha de recepción del precio, transferir a la constituyente según corresponda los excedentes, en caso de haberlos, luego de haberse satisfecho en su totalidad los honorarios de la Fiduciaria, realizar inspecciones periódicas o los bienes fideicomitados, renovar o revocar la custodia y tenencia de las mercaderías.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el patrimonio del Fideicomiso Mercantil Bilbosa – IIG Capital, está conformado por la entrega de mercadería (productos terminados y materia prima) de:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPESCA, nota 5 – Pasan:	8,159,416	6,517,231

16. **COMPROMISOS (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPESCA, nota 5 – Vienen:	8,159,416	6,517,231
Empacadora Bilbo S.A. – BILBOSA	<u>332,993</u>	<u>310,907</u>
Total	<u>8,492,409</u>	<u>6,828,138</u>

- **Pino Investment Inc.**, - Como complemento de lo mencionado en la nota 6, en septiembre 3 del 2003 la Compañía entregó en garantía por la venta de las acciones, cuatro inmuebles de su propiedad, adicionalmente PESCADOS Y MARISCOS DE MANTA "PESCAMARIS" S.A. entregó garantía bancaria por US\$. 259,721 correspondientes a dos cuotas del convenio.

17. **AJUSTES Y RECLASIFICACIONES**

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros auditados y la declaración de impuesto a la renta presentan diferencia por US\$. 359,522, originados por ajuste efectuado, en razón de que la Compañía incluía como parte de la cuenta de cargos diferidos, partidas originadas en años anteriores y pertenecientes principalmente a gastos activados que fueron identificados durante el presente ejercicio producto de una evaluación, identificación y cuantificación de efectos, tomando como base informes de auditoría de años anteriores y sobre los cuales no existía la documentación de soporte adecuada.

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros incluyen reclasificaciones por US\$. 136,445 y US\$. 296,698 provenientes de las cuentas por pagar, nota 8, que se han sido reclasificados para efectos de presentación a las cuentas por cobrar por US\$. 136,445 por presentarse en las cuentas por pagar con saldos deudores y US\$. 296,698 que ha sido reclasificado a las obligaciones a corto plazo, nota 7. Adicionalmente incluyen reclasificaciones de las cuentas por cobrar a largo plazo, nota 6, que se reclasificaron a las cuentas por cobrar corto plazo por US\$. 9,362, nota 3.

18. **EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2011), la Gerencia General de la Compañía procedió a informar a los accionistas el 12 de abril del 2011 aspectos inherentes a la situación financiera de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**, estableciéndose los siguientes objetivos:

- Realizar reclasificación interna entre las cuentas de reserva por valuación y déficit acumulado (pérdidas contables anteriores al año 2007), a través de la contabilización de compensación de saldos contables entre ambas cuentas, transacción que se realizará por US\$. 423,350 y estimándose registrarla durante el segundo semestre del 2011.
- Registrar el 31 de diciembre del 2010, la reinversión de utilidades por US\$. 406,458 producto de la utilidad que generaría la Compañía y basado en las actuales disposiciones tributarias y fiscales. El aumento de capital se realizará durante el año 2011, nota 11.