

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<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
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 27

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas
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 2011 y 2010 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 al año 2010, 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

Limitación año 2010:

4. Al 31 de diciembre del 2010, no fue posible obtener respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones enviadas y correspondientes a clientes del exterior por US\$. 293,368 y proveedores por US\$. 121,309. 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.

Opinión no calificada año 2011:

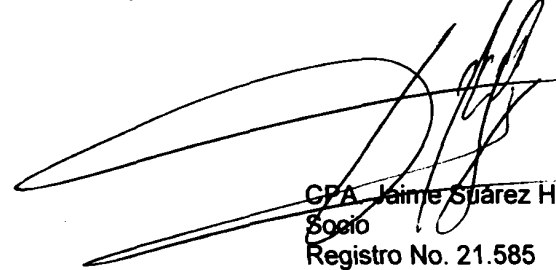
5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Opinión calificada año 2010:

6. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido la limitación descrita en el párrafo 4, 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, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


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

Abril 20 del 2012
Manta - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	809,621	278,513
3	Cuentas por cobrar, neto	2,492,053	2,257,842
4	Inventarios	1,885,872	1,543,447
	Gastos pagados por anticipado	<u>24,696</u>	<u>36,048</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,212,242</u>	<u>4,115,850</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Propiedades, planta y equipos, neto	2,466,862	2,650,970
6	Cuentas por cobrar a largo plazo	1,226,552	980,316
	Cargos diferidos y otros activos	<u>10,278</u>	<u>50,294</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>8,915,934</u>	<u>7,797,430</u>
	<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Obligaciones financieras y vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	4,453,958	3,348,520
8	Cuentas por pagar	946,231	1,679,286
9	Gastos acumulados por pagar	<u>361,922</u>	<u>289,099</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>5,762,111</u>	<u>5,316,905</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Obligaciones financieras a largo plazo	<u>568,869</u>	<u>460,513</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>6,330,980</u>	<u>5,777,418</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	1,155,287	923,720
11	Aporte para futuras capitalizaciones	0	406,458
2	Reserva legal	105,914	71,013
2	Reserva por valuación	2,076,106	2,076,106
	Déficit acumulado	<u>(752,353)</u>	<u>(1,457,285)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,584,954</u>	<u>2,020,012</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>8,915,934</u>	<u>7,797,430</u>

Ver notas a los estados financieros

R.

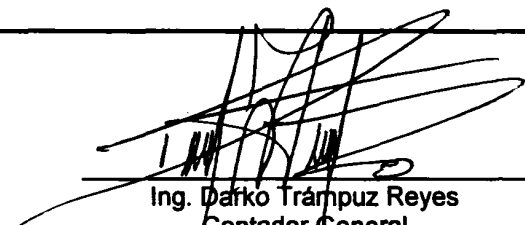
Ing. Ronald Baque Guevara
Gerente General**EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**Ing. Darío Trámpuz Reyes
Contador General**EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
12 VENTAS NETAS	23,794,573	18,339,755
12 (-) COSTO DE VENTAS	(20,759,942)	(15,366,156)
UTILIDAD BRUTA	<u>3,034,631</u>	<u>2,973,599</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de administración	1,032,183	885,121
(-) Gastos de ventas	<u>751,448</u>	<u>971,496</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>1,783,631</u>	<u>1,856,617</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,251,000</u>	<u>1,116,982</u>
<u>OTROS (EGRESOS) INGRESOS:</u>		
(-) Gastos financieros	(439,593)	(350,184)
Otros ingresos, gastos neto	<u>60,463</u>	<u>(69,305)</u>
TOTAL, NETO	<u>(379,130)</u>	<u>(419,489)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>871,870</u>	<u>697,493</u>
13 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(130,781)</u>	<u>(104,624)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>741,089</u>	<u>592,869</u>
13 24% y 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(176,147)</u>	<u>(141,249)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>564,942</u>	<u>451,620</u>

Ver notas a los estados financieros

P.


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

 Ing. Darío Trámpuz 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 2011 Y 2010
(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 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 19					(359,522)	(359,522)
Apropiación de reserva			45,162		(45,162)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	923,720	406,458	71,013	2,076,106	(1,457,285)	2,020,012
Utilidad neta del ejercicio					564,942	564,942
Apropiación de reserva legal año 2009			34,901		(34,901)	0
Reclasificación, nota 11		(174,891)			174,891	0
Apropiación para aumento de capital	231,567	(231,567)				0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,155,287</u>	<u>0</u>	<u>105,914</u>	<u>2,076,106</u>	<u>(752,353)</u>	<u>2,584,954</u>

Ver notas a los estados financieros

P.

Ing. Ronald Baque Guevara
Gerente General

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

Ing. Darko Trámpuz Reyes
Contador General

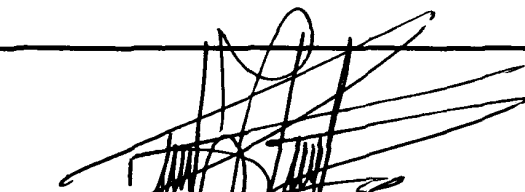
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	24,588,820	17,942,168
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24,601,058)	(17,773,453)
Intereses pagados	(439,593)	(350,184)
Otros ingresos	<u>60,463</u>	<u>61,976</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(391,368)</u>	<u>(119,493)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	<u>(291,318)</u>	<u>(374,245)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(291,318)</u>	<u>(374,245)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos recibidos, neto de cancelación	<u>1,213,794</u>	<u>531,918</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,213,794</u>	<u>531,918</u>
Aumento neto del efectivo	531,108	38,180
Efectivo neto al inicio del período	<u>278,513</u>	<u>240,333</u>
Efectivo al final del período	<u><u>809,621</u></u>	<u><u>278,513</u></u>

Ver notas a los estados financieros


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


 Ing. Dario Trámpuz Reyes
 Contador General
 EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	564,942	451,620
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	475,426	529,786
Ajuste de años anteriores	0	(359,522)
Provisión para trabajadores e impuesto a la renta	306,928	245,873
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	(234,211)	790
Inventarios	(342,425)	(161,084)
Gastos pagados por anticipados	11,352	(6,488)
Cargos diferidos y otros activos	40,016	16,384
Cuentas por cobrar a largo plazo	(246,236)	(232,389)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(909,202)	(561,984)
Gastos acumulados por pagar	(57,958)	(42,479)
Total ajuste	<u>(956,310)</u>	<u>(571,113)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(391,368)</u>	<u>(119,493)</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 2011 Y 2010****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. 6½ 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, lomos de atún precocidos empacados al vacío, camarón, calamar y melva entera congelada y entre los ítems con valor agregado están: camarones apanados, steaks de atún, estrellas de calamar, filetes y porciones de dorado congelado y subproductos. En los años 2011 y 2010, sus principales mercados fueron: España, Estados Unidos y Argentina. Las ventas generadas al 31 de diciembre del 2011 alcanzaron 4.151.359 kilos (en el año 2010 alcanzaron los 3.431.147 kilos).

En el año 2011, los ingresos generales por las exportaciones representaron el 57% de la facturación total (93.48% en el año 2010), mientras que las ventas locales representaron el 41% (4.08% en el año 2010) y el servicio de maquila realizado a Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPESCA (una compañía relacionada) fue de 2% (2.44% para el año 2010).

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.

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.

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.

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

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.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

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 2011 y 2010, la Compañía no ha establecido provisión para cuentas incobrables.

Inventarios.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo promedio ponderado; el cual no podría superar el precio de las últimas compras. Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable.

Propiedades, planta y equipos.- Los terrenos, edificios y maquinarias, están presentados a su valor razonable sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías, excepto los equipos de oficina y seguridad, programas de computación, muebles y enseres, que están registrados al costo histórico. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. 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.

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.

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

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

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

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. En el año 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 desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI y 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.

Reservas.- La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y publicada en octubre 28 del 2011, estableció el destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, determinándose que las compañías que presenten saldos en estas cuentas deban transferirlos al patrimonio de los accionistas a la cuenta de utilidades retenidas, dividiéndose para tales efectos los saldos de las cuentas antes mencionadas en auxiliares independientes. Estos saldos acreedores solo podrán ser capitalizados en la parte que excedan a las pérdidas de periodos anteriores y actuales o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía. La Compañía el 1 de enero del 2012, procedió a efectuar la respectiva reclasificación.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 13.

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

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 el año 2010, 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 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	1,262,779	627,438
Impuestos	623,715	327,253
Clientes	527,328	1,207,137
Anticipos a proveedores	52,069	66,252
Otras	<u>31,430</u>	<u>35,030</u>
Subtotal	2,497,321	2,263,110
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>5,268</u>)	(<u>5,268</u>)
Total	<u>2,492,053</u>	<u>2,257,842</u>

Compañías relacionadas.- En el 2011 representan principalmente valores por recuperar a TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA, por facturación de lomos y migas por US\$. 1,166,479. En el año 2010, representaron principalmente servicios prestados por maquila. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen principalmente US\$. 253,323 (US\$. 284,530 en el año 2010), 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 exportadores gravadas con tarifa cero por ciento. Durante el año 2011, la Compañía ha solicitado a la Administración Tributaria (SRI), devolución del impuesto al valor agregado incurrido en la fabricación de bienes que se exportan por US\$. 178,355, correspondientes a los tres primeros trimestres del año 2010 y por el año 2009, de los cuales fueron reintegrados US\$.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

153,015 y la diferencia no reconocida por US\$. 25,340, se mantiene registrada en las cuentas de activos, nota 16. En adición, incluyen US\$. 63,278 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. Adicionalmente, incluyen US\$. 104,525 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.

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente al cliente del exterior King & Price por US\$. 220,379. En el año 2010, correspondieron a importes por recuperar a la Empresa ACTEMSA de nacionalidad española por US\$. 901,420. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento entre 30 a 60 días plazo.

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.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	895,254	768,225
Productos semi-elaborados	362,891	190,655
Materia prima	299,021	310,178
Suministros y materiales	229,690	208,156
Otros	<u>99,016</u>	<u>66,233</u>
Total	<u>1,885,872</u>	<u>1,543,447</u>

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2011, representan productos disponibles para su comercialización, consistentes principalmente en 162.93 toneladas de atún y 19.5 toneladas de camarón (1.017 toneladas de camarón y 66.51 toneladas de atún en el 2010).

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .			
	<u>Saldos al</u>		<u>Ajustes y</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>reclasi-</u>	<u>31/12/11</u>
			<u>ficaciones</u>	
	. . . (Dólares). . .			
Edificio planta	<u>3,842,863</u>	<u>0</u>	<u>345,074</u>	<u>4,187,937</u>
Pasan:	3,842,863	0	345,074	4,187,937

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

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	. . . (Dólares). . .			
Vienen:	3,842,863		345,074	4,187,937
Maquinaria y equipos	2,602,992		302,446	2,905,438
Terreno	463,760	7,971		471,731
Programas de computación	147,765	9,277		157,042
Muebles y enseres	125,609	2,965		128,574
Vehículos	26,550	40,625		67,175
Equipos de oficina y seguridad	42,432	4,085		46,517
Equipos de oficina	20,232			20,232
Importaciones y activos en tránsito	14,544	320,649	(334,783)	410
Obra civil	<u>406,991</u>	<u>72,259</u>	<u>(479,250)</u>	<u>0</u>
Subtotal costo	7,693,738	457,831	(166,513)	7,985,056
Depreciación acumulada	<u>(5,042,768)</u>	<u>(475,426)</u>		<u>(5,518,194)</u>
Total	<u>2,650,970</u>	<u>(17,595)</u>	<u>(166,513)</u>	<u>2,466,862</u>

. . . 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			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		13,308	3,842,863
Maquinaria y equipos	2,556,376		46,616	2,602,992
Muebles y enseres	119,972		5,637	125,609
Equipos de oficina	20,232			20,232
Programas de computación	135,947		11,818	147,765
Equipos de oficina y seguridad	35,108		7,324	42,432
Vehículos	<u>26,550</u>			<u>26,550</u>
Subtotal costo	7,319,493	421,282	(47,037)	7,693,738
Depreciación acumulada	<u>(4,550,031)</u>	<u>(492,737)</u>		<u>(5,042,768)</u>
Total	<u>2,769,462</u>	<u>(71,455)</u>	<u>(47,037)</u>	<u>2,650,970</u>

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

Adquisiciones.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponden principalmente a la contratación de varias obras civiles relacionadas con la ampliación de la bodega de suministros y del área de embarque por US\$. 72,259. En adición, incluye la adquisición de un generador eléctrico y un montacargas por US\$. 70,560 y US\$. 33,065 respectivamente. En el año 2010, representaron remodelaciones en el área de embarque y construcción de obras civiles consistentes en cámara de mantenimiento, bodega de químicos y cartón.

Revalúo de propiedad, planta y equipos, neto.- Representa el incremento del valor en libros de terrenos edificios y maquinarias, establecido mediante avalúo realizado en octubre del 2008 por perito valuador calificado ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El referido informe hace referencia a la identificación del inmueble, linderos, ubicación, características físicas y constructivas y su correspondiente valoración, considerando el costo de reposición y depreciación de acuerdo con su vetustez y estado de conservación. A la fecha de emisión de este informe (abril 20 del 2012), la Compañía no dispone de una Declaración Jurada, tal como lo requiere la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañía.

Garantía.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía presenta garantías por obligaciones financieras a corto y largo plazo, notas 7 y 10, 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 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Abog. Ricardo Herrera (accionista)	851,584	851,584
Pescamaris S.A.	246,236	0
Sr. Rigoberto Herrera	96,212	96,212
Otras	<u>32,520</u>	<u>32,520</u>
Total	<u>1,226,552</u>	<u>980,316</u>

Sr. Ricardo Herrera (accionista).- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores reclasificados de la cuenta Pino Investment Inc. por US\$. 573,598 provenientes del año 2009, según lo establecido en el comunicado de enero 30 del 2009. El Sr. Ricardo Herrera, decidió que el saldo y pagos futuros que se realice a Pino Investment Inc. sean cargados a su cuenta, los cuales serán liquidados en los periodos siguientes.

Pescamaris S.A.- Hasta el año 2010, de acuerdo a contrato de cesión de acciones suscrito el 4 de septiembre del 2003, entre PESCADOS Y MARISCOS DE MANTA "PESCAMARIS" S.A., como Cesionaria y Pino Investment Company como Cedente, el Sr. Ricardo Herrera, efectuó pagos por US\$. 259,722 correspondientes a valores que adeudaba a Empacadora Bilbo S.A. Bilbosa, la compañía Pescados y Mariscos de Manta "Pescamaris" S.A.,. En el año 2011, de acuerdo a comunicación recibida por parte de Sr. Herrera, el 4 de enero del 2011, la Compañía Pescamaris S.A., se constituye en deudora directa por los pagos efectuados por parte de la Compañía, no obstante el Sr. Herrera será garante en caso de que la mencionada compañía tenga problemas de liquidez.

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

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamos sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 3,573,500, que devengan entre el 8.95% al 9.23% de interés anual con vencimientos en febrero a septiembre del 2012 (en el año 2010, devengaron entre el 9.02% al 9.84% de interés anual con vencimientos en enero, febrero y abril del 2011).	2,921,888	1,495,498
<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.	0	72,004
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Préstamos sobre firma por US\$. 215,000, concedido en diciembre 19 del 2011, con vencimiento en abril 17 del 2012, los cuales generan una tasa mensual del 8.92% (Préstamos sobre firma, concedido en diciembre 27 del 2010, con vencimiento en abril 26 del 2011, los cuales generan una tasa mensual del 11.20%).	215,000	200,000
<u>Banco Galicia</u>		
Corresponde a financiamiento de las exportaciones mediante la modalidad de carta de crédito de exportación, recibidos en diciembre del 2010.	0	223,600
<u>Banco Popular</u>		
Corresponde a préstamo por US\$. 92,396, para financiamiento de capital de trabajo, recibidos en noviembre del 2011, los cuales generan un interés con tasa libor.	92,396	0
<u>Banco Merrill Lynch</u>		
Préstamos por US\$. 520,000, recibidos en septiembre del 2011, para financiamiento de capital de trabajo con tasa de interés del 2.12% y con vencimiento en el año 2012.	520,000	0
<u>IIG - Capital LLC AS Agent. (EUA)</u>		
Préstamo por US\$. 444,526, 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 2012 (en el 2010 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, nota 19)	<u>444,526</u>	<u>302,784</u>
Subtotal – Pasan:	4,193,810	2,293,886

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	4,193,810	2,293,886
<u>Más:</u>		
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 11:		
Banco Santander (España)	0	800,000
Banco Internacional S.A.	<u>260,148</u>	<u>254,634</u>
Total	<u>4,453,958</u>	<u>3,348,520</u>

Banco Internacional.- Estas obligaciones financieras están garantizadas con prendas industriales sobre maquinarias y equipos, así como con hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles, nota 6.

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

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales y del exterior	366,013	776,835
Impuestos, notas 13	274,384	105,066
Obligaciones empleados	139,139	39,644
Anticipos de clientes	69,423	183,861
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	37,629	29,124
Comisiones	19,650	27,798
Compañías relacionadas, nota 15	10,323	491,219
Otras	<u>29,670</u>	<u>25,739</u>
Total	<u>946,231</u>	<u>1,679,286</u>

Proveedores locales y del exterior.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente negociaciones efectuadas con proveedores nacionales (US\$. 702,244, en el año 2010). Las cuentas por pagar no devengan intereses y vencen en 30 días.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen principalmente US\$. 176,147 de impuesto a la renta causado del ejercicio 2011, nota 13 y US\$. 21,319 de IVA por pagar a la Administración Tributaria. En el año 2010 incluyeron principalmente US\$. 30,018 de impuesto a la renta por pagar del ejercicio y US\$. 44,715 por retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado (IVA).

8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Obligaciones empleados.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía con base a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 20 del 2010 y publicado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones procedió a registrar compensación por US\$. 119,146 para aquellos trabajadores que no hubieren recibido un sueldo equivalente o superior al salario digno mensual. Dicho pago debe realizarse hasta marzo del 2012.

Anticipos de clientes.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores recibidos para las operaciones de exportaciones de clientes, las cuales se liquidarán al momento de la realización de las facturas de exportación.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Participación trabajadores, nota 13	130,781	114,607
Vacaciones	72,957	67,423
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	82,573	66,013
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	11,084	10,674
Fondo de reserva	<u>213</u>	<u>181</u>
Subtotal	297,608	258,898
Más: Intereses acumulados por pagar	<u>64,314</u>	<u>30,201</u>
Total	<u>361,922</u>	<u>289,099</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	258,898	205,081
Más: Provisiones	472,457	471,568
Menos: Pagos	<u>(433,747)</u>	<u>(417,751)</u>
Saldo Final	<u>297,608</u>	<u>258,898</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

10. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Constituyen préstamos sobre firmas por US\$. 1,023,721, para capital de trabajo que devengan el 8.95% de interés anual con vencimientos en noviembre del 2012, junio y septiembre del 2013.	829,017	715,147
<u>Banco Santander (España)</u>		
Están conformados por la renovación de préstamos concedidos en junio del 2010 por US\$. 473,000 y préstamo concedido en marzo del 2009 por US\$. 327,000; con tasa de interés del 2.02%, pagaderos trimestralmente con vencimientos el 13 de junio del 2011 y 24 de junio del 2010	0	800,000
Subtotal	829,017	1,515,147
<u>Menos:</u> Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo, nota 7:		
Banco Santander (España)	0	800,000
Banco Internacional S.A.	260,148	254,634
Total	<u>568,869</u>	<u>460,513</u>

11. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2011, está representada por 1.155.287 (en el año 2010, 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 accionaria del 99% y 1%, respectivamente.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía se encuentra en proceso de cumplir con este requerimiento.

Aumento de capital. - Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada del 2 de diciembre del 2011, autorizo el aumento de capital por US\$. 231,567, el cual fue aprobado mediante Resolución No. SC.DIC.P.11.742 emitida el 26 de diciembre del 2011 por la Superintendencia de Compañías.

Reclasificación. - Al 31 de diciembre del 2011, representan reclasificación por US\$. 174,891, de la cuenta contable aporte para futuro aumento de capital a resultados acumulados, correspondiente a reinversión de utilidades no efectuadas en el año 2010.

12. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

12. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)**

	 <u>2011</u>		 <u>2010</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)			
Exportaciones	13,554,039	11,843,254	17,144,639	14,725,663
Venta país	9,807,025	8,556,153	447,098	153,078
Servicios de maquila	<u>433,509</u>	<u>360,535</u>	<u>748,018</u>	<u>487,415</u>
Total	<u>23,794,573</u>	<u>20,759,942</u>	<u>18,339,755</u>	<u>15,366,156</u>

13. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	871,870	697,493
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	389,634	458,579
<u>Menos:</u>		
Ingresos exentos	52,985	0
Amortización de pérdidas de años anteriores	245,641	262,862
Beneficios empleados con capacidades especiales	98,149	0
Beneficios por contratación personal	0	61,007
15% de participación de trabajadores	<u>130,781</u>	<u>104,624</u>
Base imponible	<u>733,948</u>	<u>727,579</u>
Utilidad reinvertida	0	406,458
Utilidad no reinvertida	<u>0</u>	<u>321,121</u>
15% sobre utilidad reinvertida	0	60,969
25% sobre utilidad no reinvertida	<u>0</u>	<u>80,280</u>
Impuesto a la renta causado	<u>176,147</u>	<u>141,249</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente los efectos por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos revaluados por US\$. 293,921 (US\$. 304,257 en el 2010).

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010, fue el siguiente:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	(176,147)	(141,249)
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal 2011	134,525	106,093
Saldo del anticipo pendiente de pago	(19,660)	(22,456)
Retención en la fuente del año	104,525	19,660
Impuesto a la salida de divisas, nota 3	<u>63,278</u>	<u>7,934</u>
Crédito tributario a favor de la Compañía	<u>106,521</u>	<u>(30,018)</u>

A la fecha de emisión de este informe (abril 20 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

En el ejercicio económico del año 2010, la Administración de la Compañía decidió efectuar reinversión de sus utilidades por US\$. 406,458 y obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando fueran destinadas a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, sin embargo, en el año 2011, se realizó esta reinversión por US\$. 231,567 y la diferencia de US\$. 174,891 fue reclasificada a resultados de años anteriores, sobre la cual se calculó el 10% del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2010 por US\$. 17,489, valor que fue considerado en la conciliación tributaria del 2011 como gasto no deducible. A la fecha de emisión de este informe (abril 20 del 2012), no ha efectuado la declaración sustitutiva del año 2010.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha procedido a presentar los Informes de Cumplimientos Tributarios correspondientes a los años 2008 al 2010, 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.

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 periodo 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

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

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.

En el año 2011, la Compañía realizó compras de materia prima a Trimarine International por US\$. 1,263,301, una compañía domiciliada en la República de Panamá (paraíso fiscal) por un monto superior a US\$. 1,000,000. A la fecha de emisión de este informe (abril 20 del 2012), la Compañía, se encuentra en proceso de elaboración y presentación del anexo de precios de transferencia según lo indica la normativa vigente.

14. TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo transacciones con AUESPRO Auxilio Singular y Escolta de Productos Cía. Ltda. (servicios de vigilancia) y la Sra. Meza Espinoza Magdalena (servicios de alimentación) mediante el cual, los antes mencionadas contratistas, emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de **EMPACADORA BILBO S.A. – BILBOSA** en las actividades de seguridad y alimentación.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía, ha solicitado a las referidas Empresas, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías. A la fecha de emisión de este informe (abril 20 del 2012) **EMPACADORA BILBO S.A. – BILBOSA** procedió a cumplir con esta obligación.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2011 y 2010, compañía mantuvo operaciones de negocios con:

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General</u>		
<u>Activos:</u>		
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Pescados y Mariscos de Manta "Pescamaris S.A."	40,624	40,624
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	1,166,479	566,896
Comercializadora Directa de Consumos Masivos Tecobil S.A.	12,076	11,500
Manabita de Comercio S.A. Mancorsacom	33,475	8,418
Grupo Corporativo Visión	<u>10,125</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,262,779</u>	<u>627,438</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Sr. Ricardo Herrera- Accionista	851,584	851,584
Pescamaris S.A.	246,235	0
Sr. Rigoberto Herrera	<u>96,212</u>	<u>96,212</u>
Total	<u>1,194,031</u>	<u>947,796</u>
<u>Pasivos:</u>		
<u>Cuentas por pagar</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	0	488,255
Grupo Corporativo Visión	<u>10,323</u>	<u>2,964</u>
Total	<u>10,323</u>	<u>491,219</u>
<u>Obligaciones financieras</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	<u>0</u>	<u>72,004</u>
Total	<u>0</u>	<u>72,004</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Estados de Resultados</u>		
<u>Ingresos:</u>		
<u>Ventas de productos</u>		
Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM	358,356	259,181
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	8,658,470	8,508
Comercializadora Directa de Consumos Masivos Tecobil S.A.	582	1,963
<u>Servicios de maquila</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	<u>433,509</u>	<u>748,018</u>
Total	<u>9,450,917</u>	<u>1,017,670</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Costos de ventas:</u>		
<u>Compras de productos</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - Tecopesca	7,352,187	7,384
Comercializadora Directa de Consumos Masivos		
Tecobil S.A.	547	1,491
Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM	309	394
<u>Servicios de maquila</u>		
Empacadora Bilbo S.A. - BILBOSA	<u>360,535</u>	<u>487,415</u>
Total	<u>7,713,578</u>	<u>496,684</u>

16. **EFFECTOS POR PERÍODO DE TRANSICIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

Conciliación de ajustes basados en la aplicación de las NIIF.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, juntos con sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF 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. La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar parcialmente los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1.

La Junta General de Accionista aprobó el cronograma de Implementación de NIIF y en septiembre 30 del 2011, fue presentado a la Superintendencia de Compañía, así como también se realizó la estimación de impactos que permite preparar la conciliación del patrimonio del accionista a la fecha de inicio del periodo de transición (2011) y sus resultados finales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y presentados a la Superintendencia de Compañía en Noviembre 25 del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
	(Dólares)
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	2,020,012
Ajustes de cuentas por cobrar	(10,043)
Impuestos	<u>(42,723)</u>
Pasan:	1,967,246

16. EFECTOS POR PERÍODO DE TRANSICIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (Continuación)

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
	(Dólares)
Vienen:	1,967,246
Ajuste por inventarios	(55,847)
Otras cuentas y documentos por cobrar	(128,733)
Otros ajustes	(5,975)
Ajustes de cuentas por cobrar a largo plazo, Sr. Rigoberto Herrera	(96,212)
Otras cuentas por cobrar	(32,520)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>1,647,959</u>

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene los siguientes procesos judiciales:

- Juicio No. 46-2009, proceso instaurado en la Corte de Justicia de Manta, el cual se encuentra en etapa de sentencia, cuya actora es la Sra. Teresa Avila Chóez.
- Proceso 21-2009 se tramita en la Corte de Justicia de Manta, el cual se encuentra en etapa de sentencia, siendo su actora Flor Pico Cevallos.
- Proceso No. 106-2012 en contra del Juez Segundo de Trabajo, y cuyo proceso instaurado se lleva en la Corte Provincial de Justicia de Manta y se espera la resolución por parte del Director Judicial.

Hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 20 del 2012), la Compañía no ha recibido notificación legal con respecto a las contingencias antes mencionadas.

18. 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 agosto del 2011 la compañía EMPACADORA BILBO S.A. - BILBOSA realiza la actualización del contrato interviniendo en este Fideicomiso TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA como deudora solidaria. y EMPACADORA BILBO S.A. - BILBOSA como "constituyente", el Sr. Ricardo Herrera Miranda como "fiador solidario" y la Compañía Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos - AFFB S.A. como la "administradora o fiduciaria". El cupo máximo de crédito quedo establecido en US\$. 500,000.

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., quien actúa como "beneficiario principal".

EMPACADORA BILBO S.A. debe ingresar mercancías al fideicomiso con una garantía del 125% del crédito que va a solicitar, y con posterioridad, tendría que cancelar los valores otorgados mas los respectivos intereses y comisiones en el momento que los quiera liberar.

18. COMPROMISOS (Continuación)

En el evento de que no tenga ningún préstamo por pagar, EMPACADORA BILBO S.A. – BILBOSA no tiene obligación de mantener ningún nivel de inventario de garantía, es decir que no se considera inventario como garantía del cupo de crédito.

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 2011 el patrimonio del Fideicomiso Mercantil Bilbosa – IIG Capital, está conformado por la entrega de mercadería (productos terminados y materia prima) por parte de Empacadora Bilbo S.A. – BILBOSA por US\$. 616,077 como garantía de obligaciones financieras corrientes por US\$. 444,526. En el año 2010, el patrimonio del Fideicomiso Mercantil Bilbosa – IIG Capital, estaba conformado por la entrega de mercadería (productos terminados y materia prima) de:

	(Dólares)
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPESCA	8,159,416
Empacadora Bilbo S.A. – BILBOSA	<u>332,993</u>
Total	<u>8,492,409</u>

19. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros adjuntos han sido reclasificados para propósitos de presentación del presente informe. 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 20 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.