

34420

**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
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 - 18

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)  
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera  
NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento  
SRI - Servicios de Rentas Internas



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM:**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

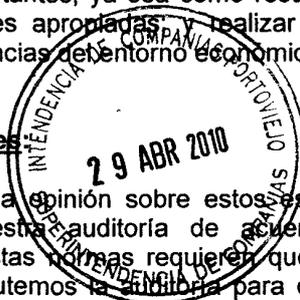
### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 General de Accionistas de  
**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**  
Página No. 2

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Énfasis:**

5. Los estados financieros de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** año 2008 fueron auditados por nosotros con base a las Normas Ecuatorianas de Auditoría, dicha información financiera compuesta por sus respectivas cifras y cantidades, es presentada para fines comparativos, adjunta con los estados financieros de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** año 2009, auditados con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, en cumplimiento con disposición emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** año 2008, emitidos en abril 1 del 2009, contienen una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. La Compañía mantiene transacciones importantes con dos compañías relacionadas que dependen fundamentalmente de ciertas negociaciones y con una de las ellas no se ha suscrito contrato de operación, mientras que con la otra no se ha actualizado el contrato, nota 13.

X.

*M. Remoore*  
**MREMOORES C. LTDA.**  
SC - RNAE - 2 No. 676

Marzo 26 del 2010  
Manta - Ecuador



**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo	301,428	147,985
4	Cuentas por cobrar, neto	283,172	170,613
5	Inventarios	57,235	43,749
	Gastos pagados por anticipado	3,511	6,020
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>645,346</u>	<u>368,367</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Activos fijos, neto	<u>740,783</u>	<u>679,620</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>1,386,129</u>	<u>1,047,987</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
7	Obligación bancaria	103,008	103,008
8	Cuentas por pagar	347,139	156,793
9	Gastos acumulados por pagar	139,246	91,936
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>486,389</u>	<u>351,737</u>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
10	Capital social	216,600	216,600
2	Reserva legal y facultativa	122,644	71,656
2	Reserva de capital	101,605	101,605
	Utilidades retenidas	458,895	306,389
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>899,744</u>	<u>696,250</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>1,386,129</u>	<u>1,047,987</u>



Ver notas a los estados financieros

**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
11		
<b>VENTAS NETAS</b>	4,081,791	3,182,796
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<u>2,824,593</u>	<u>2,314,819</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>1,257,198</u>	<u>867,977</u>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
Gastos de administración y ventas	<u>456,222</u>	<u>318,410</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>800,976</u>	<u>549,567</u>
<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u></b>		
Gastos financieros	( 7,613)	( 31,936)
Otros ingresos	613	2,210
Otros gastos	( 10)	( 730)
<b>TOTAL</b>	<u>( 7,010)</u>	<u>( 30,456)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>793,966</u>	<u>519,111</u>
12 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	( 109,695)	( 77,867)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>674,871</u>	<u>441,244</u>
12 25% IMPUESTO A LA RENTA	( 169,092)	( 100,817)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>509,879</u>	<u>340,427</u>

Ver notas a los estados financieros



**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	216,600	37,614	101,605	140,151	495,970
Utilidad neta del ejercicio				340,427	340,427
Dividendos pagados				(140,147)	(140,147)
Apropiación		<u>34,042</u>		<u>(34,042)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	216,600	71,656	101,605	306,389	696,250
Utilidad neta del ejercicio				509,879	509,879
Distribución de dividendos, nota 10				(306,385)	(306,385)
Apropiación		<u>50,988</u>		<u>(50,988)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>216,600</u>	<u>122,644</u>	<u>101,605</u>	<u>458,895</u>	<u>899,744</u>
Ver notas a los estados financieros					



**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	3,960,898	3,441,277
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 3,298,630)	( 2,692,068)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>662,268</u>	<u>749,209</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de activos fijos, neto	( 155,817)	( 245,447)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	( 155,817)	( 245,447)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias	( 103,008)	( 249,466)
Dividendos pagados	( 250,000)	( 140,147)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	( 353,008)	( 389,613)
Aumento, neto del efectivo	153,443	114,149
Efectivo al inicio del período	<u>147,985</u>	<u>33,836</u>
Efectivo al final del período	<u>301,428</u>	<u>147,985</u>
Ver notas a los estados financieros		



**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	509,879	340,427
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL    EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO    POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	284,087	178,684
Depreciación de activos fijos	94,654	82,373
Provisión de gastos acumulados por pagar	45,016	29,982
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	( 112,559)	243,647
Inventarios	( 13,486)	30,169
Gastos pagados por anticipado	2,509	2,060
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 31,031)	( 136,164)
Gastos acumulados por pagar	( 116,801)	( 21,969)
<b>Total</b>	<u>152,389</u>	<u>408,782</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES    DE OPERACION</b>	<u>662,268</u>	<u>749,209</u>

Ver notas a los estados financieros



## **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

#### **1. INFORMACION GENERAL**

**MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM.** - Fue constituida en Manta – Ecuador, en febrero 26 de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 23 de ese mismo año. Su actividad principal es la producción para uso agrícola: harina y aceite de pescado y cuyas líneas representan el 96% y el 4% en el año 2009 (en el año 2008, 93% y 7%). El principal proveedor de la materia prima es una compañía vinculada por gestión, quien abastece a la Compañía del rechazo que se produce al procesar el pescado. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en el kilómetro 6½ de la vía del Pacífico, tramo Manta – Rocafuerte, jurisdicción del cantón Jaramijó. La Compañía tiene asignado por el SRI, el Registro Unico de Contribuyentes No. 1390148212001.

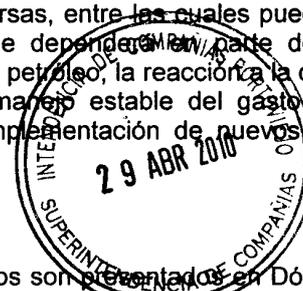
**Entorno Económico.** - El impacto de la crisis económica y financiera global, empezó a sentirse en Ecuador desde el último trimestre del año 2008 y probablemente se agudizó aún más durante el primer trimestre del año 2009. Los efectos de la crisis han originado en Ecuador, reducción de las remesas de los migrantes afectando la demanda de bienes y servicios en el país, disminución de los depósitos en el sistema financiero nacional y consecuentemente del crédito, además de la presión existente sobre la balanza de pagos que cayó luego de haber presentado un superávit record a inicios del año 2008, aumento del Índice de precios al consumidor e incremento en las tasas de desempleo. Las exportaciones del país se contrajeron, en tanto que el precio del petróleo ecuatoriano disminuyó de modo significativo, presentando un nivel de recuperación del precio a partir de mayo del 2009 hasta la actualidad. De acuerdo con datos económicos oficiales, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento de 4.6% del PIB en el año 2008 y de 1.9% en el año 2009 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2010 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando estrategias tendientes a mitigar ciertas condiciones adversas, entre las cuales pueden citarse: el fortalecer el desarrollo y crecimiento económico que depende en gran parte del ritmo de recuperación de la economía mundial y de los precios del petróleo, la reacción a la crisis dentro de las restricciones de una economía dolarizada, al mantener estable el gasto público, al mejoramiento del comercio exterior y la inversión e implementación de nuevos ajustes en política fiscal.

#### **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,



## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 31 de diciembre 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.

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

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 con base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.**- Están registrados al costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado u obsoleto son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

**Activos fijos.**- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

### **Activos**

	<b><u>Tasas</u></b>
Edificio	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, instalaciones	10%
Equipo de computación	33.33%
Vehículos	20%



**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 2009, la Compañía ha procedido a apropiar US\$. 14,271 en exceso correspondientes a la reserva del año.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Reserva de capital.**- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de ingresos.**- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

**Intereses.**- Son registrados bajo el método del devengado.

**Participación de 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 12.

**Impuesto a la renta.**- La Ley 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 monto de impuesto a pagar. Durante los años 2009 y 2008, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 12.

**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. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Bancos	255,633	147,812
Caja	<u>45,795</u>	<u>173</u>
Total	<u><u>301,428</u></u>	<u><u>147,985</u></u>

## 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

**4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto	212,211	92,753
Impuestos, nota 12	42,630	35,805
Anticipos a proveedores, nota 13	14,275	11,700
Empleados	8,501	17,883
Otras	<u>5,555</u>	<u>12,472</u>
Total	<u>283,172</u>	<u>170,613</u>

**Clientes, neto.**- Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente a Kanematsu Corporation Tokyo por US\$. 80,000, Provecosta Cía. Ltda. por US\$. 71,916 y Nutribal por US\$. 20,493, los mismos que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 y 45 días plazo (en el año 2008 fue Agroindustrial Balanfarina S.A. por US\$. 43,835 y Provecosta Cía. Ltda. por US\$. 20,065, los mismos que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 y 45 días plazo).

**Impuestos.**- Al 31 de diciembre del 2009, representan anticipos de retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta por US\$. 26,831 y US\$. 15,799, respectivamente. (en el año 2008 por US\$. 34,609 y US\$. 1,196, respectivamente).

**Anticipos a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye principalmente anticipos entregados a Empacadora Bilbo S.A. - BILBOSA por US\$. 11,700, los cuales no han sido liquidados hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 26 de 2010) y no existe fecha de cobro establecida.

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Materiales de empaque	21,451	7,193
Repuestos	16,701	16,701
Combustible	12,766	15,691
Insumos químicos	5,892	3,860
Otros	<u>425</u>	<u>304</u>
Total	<u>57,235</u>	<u>43,749</u>

**6. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Durante los años 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Maquinarias y equipos	<u>703,978</u>	<u>664,048</u>
Pasan:	703,978	664,048

**6. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Vienen:	703,978	664,048
Edificio e instalaciones	245,643	198,495
Vehículos	83,694	43,704
Terreno	70,594	70,594
Muebles y enseres	43,193	25,639
Equipo de computación	20,787	16,022
Construcción en curso	<u>6,430</u>	<u>0</u>
Subtotal del costo	1,174,319	1,018,502
Depreciación acumulada	<u>( 433,536)</u>	<u>( 338,882)</u>
Total	<u>740,783</u>	<u>679,620</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio	679,620	517,179
Compras	201,025	245,447
Ventas	<u>( 1,988)</u>	<u>( 633)</u>
Cargos a resultados	<u>( 94,654)</u>	<u>( 82,373)</u>
Reclasificaciones y/o ajustes	<u>( 43,220)</u>	<u>0</u>
Saldo al final	<u>740,783</u>	<u>679,620</u>

**Compras.**- Al 31 de diciembre del 2009, corresponde principalmente a la adquisición de equipos de almacenamiento de combustible (tanque de bunker) por US\$. 10,086, construcción de un galpón de almacenamiento de harina de pescado por US\$. 22,227 y vehículo por US\$. 39,990 (en el año 2008, adquisición de terreno por US\$. 42,500, ubicado en el cantón Montecristi, maquinaria para el proceso de producción por US\$. 89,127, remodelaciones del edificio por US\$. 58,408 y vehículos por US\$. 43,704).

**7. OBLIGACION BANCARIA**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Pichincha S.A.</u></b>		
Préstamo con vencimiento en septiembre 8 del 2009 que devenga el 9.025% de interés anual.	<u>0</u>	<u>103,008</u>
Total	<u>0</u>	<u>103,008</u>

7. **OBLIGACION BANCARIA (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2008, se encontraba garantizada con bienes que posee la Compañía y el préstamo se utilizó para gastos de producción y compra de maquinarias destinadas para el desarrollo de la producción, nota 6.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta, nota 12	164,992	100,817
Proveedores, nota 13	111,350	41,135
Accionistas	56,385	0
Impuestos	5,956	5,279
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,229	3,101
Anticipo de clientes	0	1,435
Otras	4,227	5,026
<b>Total</b>	<u>347,139</u>	<u>156,793</u>

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

**Accionistas.**- Al 31 de diciembre del 2009, corresponde principalmente a saldo por liquidarse sobre los dividendos de las utilidades del año 2008 al Ing. Roberto Andrade Dávila por US\$. 27,065 y a la Compañía Pescados y Mariscos de Manta - PESCAMARIS S.A. por US\$. 29,320.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Participación de trabajadores	119,095	77,867
Beneficios sociales:		
Fondo de reserva	6,997	6,262
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	5,977	3,356
Vacaciones	5,792	3,372
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	1,385	1,079
<b>Total</b>	<u>139,246</u>	<u>91,936</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	14,069	6,056
Pasan:	14,069	6,056

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Vienen:	14,069	6,056
Provisión	45,016	29,982
Pagos	( 38,934)	( 21,969)
Saldo final	<u>20,151</u>	<u>14,069</u>

**10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2009, está representado por 216.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de las cuales el 52% y 48% corresponden al Sr. Ricardo Herrera Miranda y Sr. Roberto Andrade Dávila, respectivamente (en el año 2008, 52% a la Compañía Pescados y Mariscos de Manta - PESCAMARIS S.A. y el 48% al Sr. Roberto Andrade Dávila).

Mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de abril del 2009, se autorizó la cesión de 112.632 acciones de propiedad de la Compañía Pescados y Mariscos de Manta - PESCAMARIS S.A. a favor del Sr. Ricardo Herrera Miranda.

El 26 de febrero del año 2009, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se aprobó la distribución de dividendos por US\$. 306,383 correspondientes a las utilidades del ejercicio económico del 2008, las mismas que serán canceladas según la requieran los accionistas (en el año 2008, los mismos ascendieron a US\$. 140,144).

**11. INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Harina de pescado	3,906,526	2,951,827
Aceite de pescado	175,265	230,969
Total	<u>4,081,791</u>	<u>3,182,796</u>

**Ingresos.**- Las ventas locales son efectuadas principalmente a Provecosta Cia. Ltda. y al exterior a Kanematsu Corporation Tokyo y representan el 35% y 24% de las ventas totales, respectivamente (en el año 2008 las ventas locales fueron efectuadas principalmente a Agroindustrial Balanfarina S.A. y al exterior a Kanematsu Corporation Tokio y representan el 44% y 14% de las ventas totales, respectivamente).

**12. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	793,966	519,111
<b>Menos:</b>		
15% de participación de trabajadores	( 119,095)	( 77,867)
Deducción por incremento neto de empleados	( 19,816)	( 28,003)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	( 15,300)	( 12,530)
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	20,213	2,557
Base de cálculo para el impuesto a la renta	659,968	403,268
25% de impuesto a la renta	( 164,992)	( 100,817)

**Gastos no deducibles.** - Al 31 de diciembre del 2009, corresponden a créditos tributarios por US\$. 17,111 y gastos que exceden los límites legales permitidos e incurridos por la Compañía en sus operaciones que no están soportados como lo establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno por US\$. 3,102 (en el año 2008 por US\$. 2,557).

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre 2009 y 2008, fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	164,992	100,817
Anticipos	( 15,799)	( 1,196)
Retenciones en la fuente realizadas, nota 4	( 26,831)	( 34,609)
Saldo final por pagar	122,362	65,012

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto del cual fue objeto la retención o sus anticipos de periodos futuros.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2006 al 2009, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Empresa considera que de existir revisiones las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**13. TRANSACCIONES DESTACADAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron las siguientes:

13. **TRANSACCIONES DESTACADAS** (Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
<b><u>Cuentas por cobrar: Anticipos</u></b>		
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	11,700	11,700
Total	<u>11,700</u>	<u>11,700</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPECA	78,553	0
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	278	0
Total	<u>78,831</u>	<u>0</u>
<b><u>Dividendos por pagar</u></b>		
Ing. Roberto Andrade Dávila	147,065	0
Pescados y Mariscos de Manta - PESCAMARIS S.A.	159,320	0
Total	<u>306,385</u>	<u>0</u>
<b><u>Costo de ventas</u></b>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPECA	1,242,202	1,224,046
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	227,028	24,018
Total	<u>1,469,230</u>	<u>1,248,064</u>



Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía mantiene suscrito contrato sucesivo para las adquisiciones de los desperdicios de los productos marinos con la Compañía Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPECA, dedicada a la transformación industrial de productos marinos, el cual fue suscrito en 1 enero del 2005. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 26 del 2010) el mismo no se ha actualizado.

14. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe. Al 31 de diciembre del 2009, se ha reclasificado con crédito a la cuenta por pagar y débito a la cuenta de efectivo US\$. 45,622 originados por valores que Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPECA no había cobrado a la fecha antes mencionada.

15. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 26 del 2010), 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.