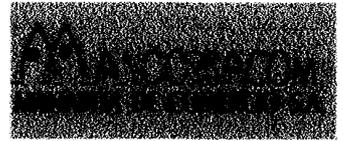


MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales 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 los balances generales adjuntos de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **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 nuestras auditorías. 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 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:

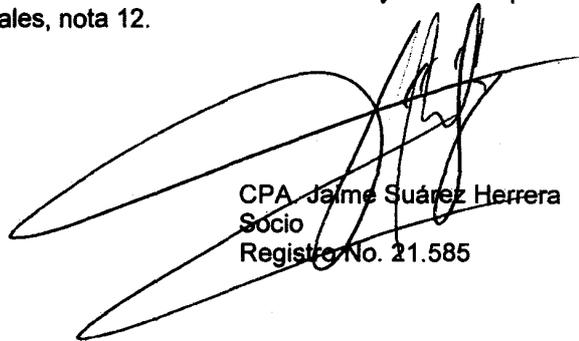
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis:

5. La Compañía mantiene transacciones destacadas con dos compañías relacionadas que dependen fundamentalmente de ciertas negociaciones por compra de materias primas. Los contratos fueron suscritos el 23 de julio del 2003 y el 1 de enero del 2005. La Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de renovación de los mismos y estima que se mantendrán las condiciones y cláusulas iniciales, nota 12.


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

Febrero 4 del 2011
Manta - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,720,618	301,428
4	Cuentas por cobrar, neto	492,578	283,172
5	Inventarios	93,456	57,235
	Gastos pagados por anticipado	<u>10,638</u>	<u>3,511</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,317,290</u>	<u>645,346</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Activos fijos, neto	877,474	740,783
	Cargos diferidos, neto	<u>10,590</u>	<u>0</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>3,205,354</u>	<u>1,386,129</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Cuentas por pagar	583,184	347,139
8	Gastos acumulados por pagar	<u>398,683</u>	<u>139,246</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>981,867</u>	<u>486,385</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
9	Capital social	216,600	216,600
2	Reserva legal y facultativa	108,373	122,644
2	Reserva de capital	101,605	101,605
	Utilidades retenidas	<u>1,796,909</u>	<u>458,895</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,223,487</u>	<u>899,744</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,205,354</u>	<u>1,386,129</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 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
10		
VENTAS NETAS	6,137,438	4,081,791
(-) COSTO DE VENTAS	<u>3,191,382</u>	<u>2,824,593</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>2,946,056</u>	<u>1,257,198</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
Gastos de administración y ventas	<u>495,771</u>	<u>456,222</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>2,450,285</u>	<u>800,976</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
Otros ingresos, netos	15,655	603
Gastos financieros	<u>0</u>	<u>(7,613)</u>
TOTAL	<u>15,655</u>	<u>(7,010)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>2,465,940</u>	<u>793,966</u>
11		
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(369,891)</u>	<u>(119,095)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>2,096,049</u>	<u>674,871</u>
11		
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(513,415)</u>	<u>(164,992)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,582,634</u>	<u>509,879</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 2010 Y 2009
(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 2008	216,600	71,656	101,605	306,389	696,250
Utilidad neta del ejercicio				509,879	509,879
Distribución de dividendos, notas 9 y 12				(306,385)	(306,385)
Apropiación, nota 2		50,988		(50,988)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2009	216,600	122,644	101,605	458,895	899,744
Utilidad neta del ejercicio				1,582,634	1,582,634
Distribución de dividendos, notas 9 y 12				(258,891)	(258,891)
Ajuste, nota 2		(14,271)		14,271	0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>216,600</u>	<u>108,373</u>	<u>101,605</u>	<u>1,796,909</u>	<u>2,223,487</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 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	5,943,686	3,960,898
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,998,409)	(3,298,630)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,945,277</u>	<u>662,268</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de cargos diferidos, neto	(10,590)	0
Adquisición de activos fijos, neto	(256,606)	(155,817)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(267,196)</u>	<u>(155,817)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias	(0)	(103,008)
Dividendos pagados	(258,891)	(250,000)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(258,891)</u>	<u>(353,008)</u>
Aumento, neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,419,190	153,443
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>301,428</u>	<u>147,985</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>1,720,618</u></u>	<u><u>301,428</u></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 2010 Y 2009
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,582,634	509,879
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	883,306	284,087
Depreciación de activos fijos	119,915	94,654
Provisión de gastos acumulados por pagar	48,085	45,016
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	(209,406)	(112,559)
Inventarios	(36,221)	(13,486)
Gastos pagados por anticipado	(7,127)	2,509
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(277,370)	(31,031)
Gastos acumulados por pagar	(158,539)	(116,801)
Total	<u>362,643</u>	<u>152,389</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,945,277</u>	<u>662,268</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 2010 Y 2009****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 91% y el 9% en el año 2009 (en el año 2008, 96% y 4%). 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.- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF* y *SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.IC1.003 y No. 06.Q.IC1.004 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.

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

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

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujo de efectivo correspondiente al año 2010, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo las cuentas de caja, bancos e inversiones temporales, nota 3.

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:

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

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía procedió a apropiar US\$. 14,271 en exceso sin embargo en diciembre del año 2010, realizó la respectiva corrección efectuando un abono a la cuenta de utilidades retenidas.

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 de Accionistas.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.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.

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, nota 11.

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 11. 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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Bancos	<u>1,220,218</u>	<u>255,633</u>
Pasan:	1,220,218	255,633

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,220,218	255,633
Inversiones temporales	500,000	0
Caja	<u>400</u>	<u>45,795</u>
Total	<u>1,720,618</u>	<u>301,428</u>

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2010, representa certificado de depósito a plazo mantenido en el Banco del Pichincha por US\$. 500,000 con vencimiento a 90 días y tasa de interés promedio del 4.5% anual.

4. **CUENTAS POR COBRAR, NETO**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto	263,400	212,211
Impuestos, nota 11	124,084	42,630
Anticipos a proveedores, nota 12	101,653	14,275
Empleados	3,441	8,501
Otras	<u>0</u>	<u>5,555</u>
Total	<u>492,578</u>	<u>283,172</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente a Provecosta Cía. Ltda. por US\$. 129,880, Agripac S.A. por US\$. 68,253 y Nutribal S.A. por US\$.26,413, los mismos que no generan intereses y tienen un vencimiento promedio de 30 y 45 días plazos (en el año 2009 fueron Kanematsu Corporation Tokyo por US\$. 80,000, Provecosta Cía. Ltda. por US\$. 71,916 y Nutribal S.A. por US\$. 20,493).

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2010, incluyen principalmente US\$. 44,114 por retenciones en la fuente del ejercicio y US\$. 77,651 por crédito tributario del impuesto al valor agregado originados por las adquisiciones locales de bienes, materias primas, insumos, para la producción de harina de pescado. De acuerdo con lo indicado en el artículo No. 153 de la Ley de Orgánica Régimen Tributario Interno, se establece que darán derecho a crédito tributario total las transferencias directas a exportadores gravadas con tarifa cero por ciento. A la fecha la fecha de emisión de este informe (febrero 4 del 2011), la Compañía se encuentra en proceso de recuperación del impuesto al valor agregado incurrido en la fabricación de bienes que se exportan. 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.

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2010, representa principalmente US\$. 82,075 por anticipos otorgado al Ing. Jorge Santos en concepto de trabajos de construcción (en el 2009, incluye principalmente anticipos entregados a Empacadora Bilbo S.A. - BILBOSA por US\$. 11,700, nota 12).

5. INVENTARIOS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Suministros y material de empaque	39,863	21,451
Productos terminados	36,040	0
Combustible	7,504	12,766
Insumos químicos	7,050	5,892
Repuestos	2,912	16,701
Otros	87	425
	<u>93,456</u>	<u>57,235</u>
Total	<u>93,456</u>	<u>57,235</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Maquinarias y equipos	727,222	703,978
Edificio	272,161	245,643
Vehículos	237,648	83,694
Terreno	105,594	70,594
Muebles y enseres	45,872	43,193
Equipo de computación	31,823	20,787
Construcción en curso	10,605	6,430
	<u>1,430,925</u>	<u>1,174,319</u>
Subtotal del costo	1,430,925	1,174,319
Depreciación acumulada	(553,451)	(433,536)
	<u>877,474</u>	<u>740,783</u>
Total	<u>877,474</u>	<u>740,783</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos, neto fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio	740,783	679,620
Compras	256,606	201,025
Cargos a resultados	(119,915)	(94,654)
Ventas	(0)	(1,988)
Reclasificaciones y/o ajustes	(0)	(43,220)
	<u>877,474</u>	<u>740,783</u>
Saldo al final	<u>877,474</u>	<u>740,783</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

Compras.- Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente adquisiciones de 4 vehículos por US\$. 125,498 y terreno por US\$. 35,000, el mismo que forma parte del terreno adquirido a finales del año 2008 (en el año 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).

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta, nota 11	513,415	164,992
Proveedores	47,817	32,519
Transacciones destacadas, nota 12	421	78,831
Obligaciones fiscales	7,982	5,956
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	5,044	4,229
Accionistas	0	56,385
Otras	<u>8,505</u>	<u>4,227</u>
Total	<u>583,184</u>	<u>347,139</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

Transacciones destacadas.- El 30 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó cancelación por US\$. 46,023, el cual fue registrado en enero 3 del 2011 por parte de la Compañía Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPESCA.

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.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Participación de trabajadores, nota 11	369,891	119,095
Beneficios sociales:		
Vacaciones	13,495	5,792
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	7,768	5,977
Fondo de reserva	6,864	6,997
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>665</u>	<u>1,385</u>
Total	<u>398,683</u>	<u>139,246</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	20,151	14,069
Provisión	48,085	45,016
Pagos	(39,445)	(38,934)
Saldo final	<u>28,791</u>	<u>20,151</u>

La Compañía no posee un estudio actuarial, el mismo que es necesario para determinar los importes de reservas, que de acuerdo con leyes laborales vigente, es requerido para todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma Compañía. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía posee 41 trabajadores bajo relación de dependencia, de los cuales existen 4 trabajadores provenientes del año 2003.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2010 y 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 Abog. Ricardo Herrera Miranda e Ing. Roberto Andrade Dávila, respectivamente.

Mediante Acta de Junta General de Accionista, 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.

Dividendos pagados.- El 26 de febrero del año 2009, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se aprobó la distribución de dividendos por US\$. 306,385 y correspondientes a las utilidades del ejercicio económico del 2008, las mismas que serán canceladas según lo requieran los accionistas. A la fecha de emisión de este informe (febrero 4 del 2011), no nos fue proporcionada el Acta de Junta General de Accionistas mediante los cuales la Compañía aprueba la distribución de dividendos a sus accionistas por US\$. 258,891 y correspondiente al ejercicio económico del 2009.

10. VENTAS NETAS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Harina de pescado	5,598,988	3,906,526
Aceite de pescado	<u>538,450</u>	<u>175,265</u>
Total	<u>6,137,438</u>	<u>4,081,791</u>

Ingresos.- Las ventas locales son efectuadas principalmente a Provecosta Cia. Ltda. y al exterior a Kanematsu Corporation Tokyo y representan el 47% y 23% del totales de ventas, respectivamente (en el 2009, representaban 35% y 24% respectivamente).

11. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,465,940	793,966
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores	(369,891)	(119,095)
Deducción por pago a trabajadores con capacidad especial	(31,888)	(15,300)
Deducción por incremento neto de empleados	(16,569)	(19,816)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>6,068</u>	<u>20,213</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>2,053,660</u>	<u>659,968</u>
25% impuesto a la renta	<u>(513,415)</u>	<u>(164,992)</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2009, corresponden a créditos tributarios por US\$. 17,111 y gastos por US\$. 3,102 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.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	513,415	164,992
Retenciones en la fuente realizadas, nota 4	(44,114)	(26,831)
Anticipos	<u>(2,319)</u>	<u>(15,799)</u>
Saldo final por pagar	<u>466,982</u>	<u>122,362</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2007 al 2010, 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.

12. TRANSACCIONES DESTACADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron las siguientes:

12. **TRANSACCIONES DESTACADAS (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Cuentas por cobrar: Anticipos:</u>		
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	0	11,700
Total	<u>0</u>	<u>11,700</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPECA	0	78,553
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	421	278
Total	<u>421</u>	<u>78,831</u>
<u>Dividendos pagados:</u>		
Ab. Ricardo Herrera Miranda	134,623	0
Ing. Roberto Andrade Dávila	124,268	147,065
Pescados y Mariscos de Manta - PESCAMARIS S.A.	0	159,320
Total	<u>258,891</u>	<u>306,385</u>
<u>Costo de ventas:</u>		
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. - TECOPECA	1,287,744	1,242,202
Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA	257,621	227,028
Total	<u>1,545,365</u>	<u>1,469,230</u>
<u>Gastos de alquiler de mantenimiento</u>		
Ing. Roberto Andrade Dávila	28,022	28,022
Total	<u>28,022</u>	<u>28,022</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía mantiene firmados contratos sucesivos para las adquisiciones de desperdicios de productos marinos con la Compañía Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPECA suscrito el 23 de julio del 2003 y con Empacadora Bilbo S.A. BILBOSA firmado el 1 de enero del 2005. La Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de renovación de los contratos y estima que se mantendrán las condiciones y cláusulas iniciales.

13. **COMPROMISOS LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantuvo transacciones con por los servicios de tercerización e intermediación laboral con Cuport Internacional Security, mediante el cual esta compañía empleará trabajadores para ponerlos a disposición de MANABITA DE COMERCIO S.A. MANCORSACOM S.A en las actividades de seguridad.

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

13. COMPROMISOS LABORALES (Continuación)

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.

Consecuentemente, 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 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 4 del 2011), la Administración de la Compañía, ha solicitado a las empresas contratistas de actividades complementarias, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías y no ha sido factible obtenerlos.

14. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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. - TECOPESCA no había cobrado a la fecha antes mencionada.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 4 del 2011), 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.
