

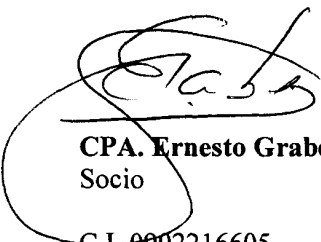
Mayo 26, 2010

Señores
Intendencia de Compañías
Portoviejo

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 e informe de los auditores independientes de Eurofish S. A.

Atentamente,



CPA. Ernesto Graber
Socio

C.I. 0902216605
CV#: 196-0001

Exp.: 34449



28 MAY 2010

EUROFISH S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Eurofish S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Eurofish S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

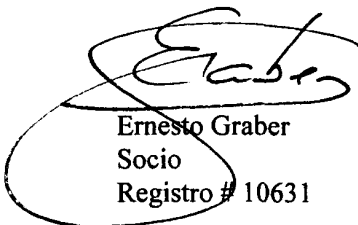
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Eurofish S. A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Abril 9, 2010

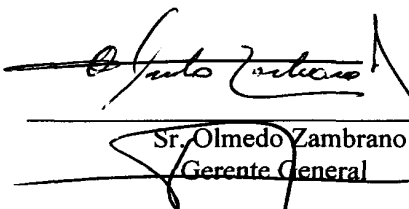
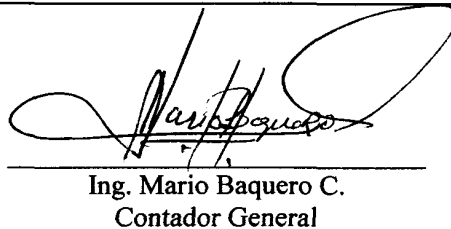

Ernesto Graber
Socio
Registro # 10631



EUROFISH S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de efectivo	3	488,640	1,818,516
Cuentas por cobrar	4,13	9,950,151	8,744,088
Inventarios	5	9,049,971	10,268,033
Gastos anticipados		<u>121,842</u>	<u>81,446</u>
Total activos corrientes		<u>19,610,604</u>	<u>20,912,083</u>
CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO	12		<u>674,420</u>
PROPIEDADES:	6, 11		
Terreno y edificio		2,694,300	2,614,341
Maquinarias y equipos		9,801,005	8,700,719
Instalaciones		1,153,848	660,550
Muebles y enseres		91,307	89,994
Vehículos		527,144	504,434
Equipos de computación		232,999	225,355
Obras en curso		<u>77,816</u>	<u>570,845</u>
Total		14,578,419	13,366,238
Menos depreciación acumulada		<u>(7,353,393)</u>	<u>(6,228,097)</u>
Propiedades, neto		<u>7,225,026</u>	<u>7,138,141</u>
OTROS ACTIVOS		<u>374,502</u>	<u>305,911</u>
TOTAL		<u>27,210,132</u>	<u>29,030,555</u>

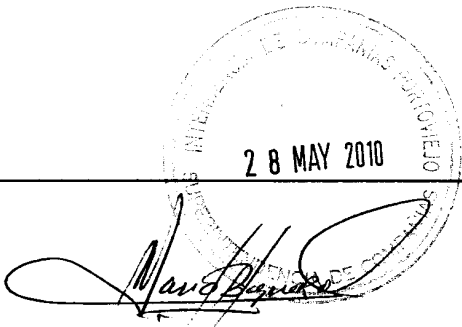
Ver notas a los estados financieros


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General
Ing. Mario Baquero C.
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7	7,400,000	5,622,052
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	2,585,492	2,960,345
Cuentas por pagar	8, 13	8,558,855	8,898,789
Participación a trabajadores	9	434,468	447,250
Gastos acumulados		<u>139,771</u>	<u>158,893</u>
Total pasivos corrientes		<u>19,118,586</u>	<u>18,087,329</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
	11	<u>1,986,432</u>	<u>5,356,401</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	12		
Capital social		3,967,000	3,267,000
Reserva legal		485,611	283,741
Utilidades retenidas		<u>1,652,503</u>	<u>2,036,084</u>
Total patrimonio		<u>6,105,114</u>	<u>5,586,825</u>
TOTAL			
		<u>27,210,132</u>	<u>29,030,555</u>


Sr. Olegario Zambrano
Gerente General

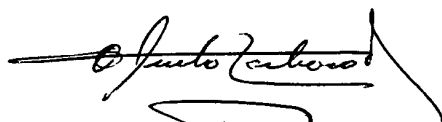

Ing. Mario Baquero C.
Contador General

EUROFISH S. A.

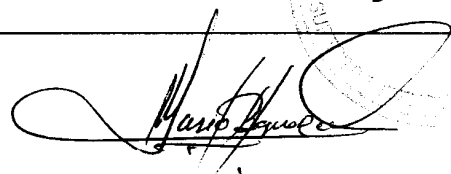
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
VENTAS:			
Exportaciones	15	50,834,490	68,357,307
Locales		<u>7,839,199</u>	<u>13,981,433</u>
Total		58,673,689	82,338,740
 COSTO DE VENTAS	13	<u>52,011,314</u>	<u>74,166,055</u>
 MARGEN BRUTO		<u>6,662,375</u>	<u>8,172,685</u>
 GASTOS OPERACIONALES:			
Ventas y administrativos		2,794,076	4,064,596
Depreciación		<u>61,129</u>	<u>51,422</u>
Total		<u>2,855,205</u>	<u>4,116,018</u>
 UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>3,807,170</u>	<u>4,056,667</u>
 OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Financieros, netos	13	1,170,961	1,440,767
Otros		<u>(230,916)</u>	<u>(336,501)</u>
Total		<u>940,045</u>	<u>1,104,266</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,867,125</u>	<u>2,952,401</u>
 MENOS:			
Participación a trabajadores	9	430,069	442,860
Impuesto a la renta	10	<u>528,441</u>	<u>490,838</u>
Total		<u>958,510</u>	<u>933,698</u>
 UTILIDAD NETA		<u>1,908,615</u>	<u>2,018,703</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Olinedo Zambrano
Gerente General



Ing. Mario Baquero C.
Contador General

28 MAY 2010

EUROFISH S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	2,905,700	212,590	728,894	3,847,184
Utilidad neta			2,018,703	2,018,703
Reinversión utilidades año 2007	360,362		(360,362)	
Aportes en efectivo	938			938
Apropiación de la reserva		71,151	(71,151)	
Dividendos pagados			<u>(280,000)</u>	<u>(280,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2008	3,267,000	283,741	2,036,084	5,586,825
Utilidad neta			1,908,615	1,908,615
Reinversión utilidades año 2008	700,000		(700,000)	
Apropiación de la reserva		201,870	(201,870)	
Dividendos pagados			<u>(1,390,326)</u>	<u>(1,390,326)</u>
DICIEMBRE 31, 2009	<u>3,967,000</u>	<u>485,611</u>	<u>1,652,503</u>	<u>6,105,114</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General



Ing. Mario Baquero C.
Contador General

EUROFISH S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	57,414,041	83,304,175
Pagado a proveedores y empleados	(53,534,952)	(82,344,881)
Intereses pagados, netos	(1,190,083)	(1,337,852)
Impuesto a la renta	(286,244)	(554,994)
Otros, neto	<u>230,916</u>	<u>233,586</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>2,633,678</u>	<u>(699,966)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(1,212,182)	(4,001,027)
Otros, neto	<u>(68,591)</u>	<u>(58,334)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,280,773)</u>	<u>(4,059,361)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	993,470	972,052
Préstamos a largo plazo		9,320,880
Pago de obligaciones a largo plazo	(2,960,345)	(3,711,055)
Aporte en efectivo		938
Compañía relacionada	674,420	(674,420)
Dividendos pagados	<u>(1,390,326)</u>	<u>(280,000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(2,682,781)</u>	<u>5,628,395</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) durante el año	(1,329,876)	869,068
Saldos al comienzo del año	<u>1,818,516</u>	<u>949,448</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>488,640</u>	<u>1,818,516</u>

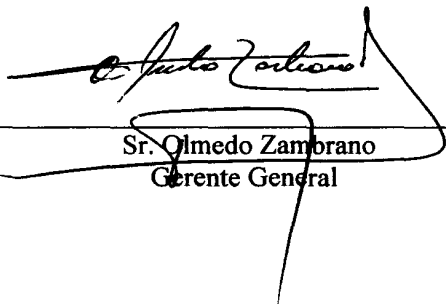
(Continúa...)

EUROFISH S. A.

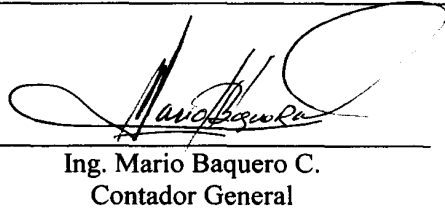
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u> (en U.S. dólares)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>1,908,615</u>	<u>2,018,703</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación	1,125,297	920,990
Provisión para incobrables	37,448	24,814
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,243,510)	(564,144)
Inventarios	1,218,062	(2,769,927)
Gastos anticipados y otros activos	(40,395)	(148,686)
Cuentas por pagar	(339,935)	(485,447)
Participación a trabajadores	(12,782)	251,806
Gastos acumulados	<u>(19,122)</u>	<u>51,925</u>
Total ajustes	<u>725,063</u>	<u>(2,718,669)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>2,633,678</u>	 <u>(699,966)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General



Ing. Mario Baquero C.
Contador General

EUROFISH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1998; inició sus operaciones en septiembre de 1999 y su actividad principal es la compra, procesamiento y exportación de atún.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía, están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Efectivo - Representa el efectivo disponible, saldos en bancos y valores negociables a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega del producto terminado.

Valuación de Inventarios – Los inventarios están valuados como sigue:

- Productos terminados: al costo promedio de producción que no excede a su valor neto de realización.
- Materias primas, materiales de empaque y repuestos: al costo promedio de adquisición, que no exceden a los valores neto de realización.
- Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Provisión para Cuentas Incobrables – La provisión para cuentas incobrables está constituida en base al 1% del saldo de la cartera del año y es registrada con cargo a los resultados del año y excluyendo los saldos con compañías relacionadas.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias, equipos, instalaciones, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparación que no representan mejoras significativas se cargan directamente a los resultados del año.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% y 25% respectivamente y son registradas con cargo a resultados del año. En el caso de las utilidades destinadas para reinversión o capitalización, la tasa de impuesto a la renta es del 15%.

Adopción de las Normas de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Eurofish S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, siendo el 1 de enero del 2009, su fecha de transición.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Caja y bancos	408,616	1,774,118
Valores negociables	<u>80,024</u>	<u>44,398</u>
Total	<u>488,640</u>	<u>1,818,516</u>

Caja y Bancos – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan principalmente valores depositados en bancos locales y del exterior y que no generan intereses.

Valores Negociables – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, valores negociables representan notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas a favor de la compañía por concepto de crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA. Estas notas de crédito fueron utilizadas en el mes de enero del 2010 y diciembre del 2009, respectivamente para pagos a la autoridad tributaria.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Comerciales	8,521,435	6,629,013
Compañías relacionadas, nota 13	1,222,785	462,491
Anticipos a proveedores	149,488	1,501,194
Impuestos	158,870	198,184
Otras cuentas por cobrar	101,513	119,698
Provisión para cuentas incobrables	<u>(203,940)</u>	<u>(166,492)</u>
Total	<u>9,950,151</u>	<u>8,744,088</u>

Cuentas por Cobrar - Comerciales – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Clientes del exterior	7,431,703	3,349,287
Clientes locales	1,032,622	3,158,168
Otras	<u>57,110</u>	<u>121,558</u>
Total	<u>8,521,435</u>	<u>6,629,013</u>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar a clientes locales y del exterior registran los siguientes vencimientos:

	<u>Exterior</u>	<u>Locales</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	4,870,954	319,974
Vencidos:		
Hasta 30 días	1,860,808	321,861
De 31 a 60 días	664,335	10,561
De 61 a 90 días		146,730
De 91 a 120 días		25,213
De 121 a 180 días	35,606	208,039
Más de 181	<u></u>	<u>244</u>
Total	<u>7,431,703</u>	<u>1,032,622</u>

Anticipos a Proveedores – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye principalmente desembolsos efectuados para futuras compras de atún, los cuales no generan intereses.

Impuestos – Al 31 de diciembre del 2009, impuestos representa crédito tributario por impuesto al valor agregado correspondiente al año 2009, que se encuentra en proceso de reclamo. Durante el año 2009, la Compañía recuperó por concepto de impuesto al valor agregado US\$145,384 correspondiente a impuestos de los meses de enero a abril del año 2009; y US\$101,450 por los meses de noviembre y diciembre del año 2008.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Materias primas	3,198,122	4,480,331
Productos terminados	3,101,879	3,376,368
Materiales de empaque y repuestos	1,661,575	1,734,611
Importaciones en tránsito	<u>1,088,395</u>	<u>676,723</u>
Total	<u>9,049,971</u>	<u>10,268,033</u>

Materia Prima – Al 31 diciembre del 2009, incluye principalmente 1,324 toneladas de pescado Skip jack por US\$1.2 millones y 533 toneladas de pescado Big eye por US\$695,000.

Productos Terminados – Al 31 diciembre del 2009, incluye principalmente 32,151 cajas de pescado de Chunk Skip jack por US\$656,300 y 209 toneladas de lomos de pescado por US\$686,100.

6. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	7,138,141	4,058,104
Adquisiciones	1,212,182	4,001,027
Depreciación	<u>(1,125,297)</u>	<u>(920,990)</u>
Saldos neto al final del año	<u>7,225,026</u>	<u>7,138,141</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones representa principalmente compras e instalación de máquinas etiquetadoras por US\$595,265 y US\$393,534, respectivamente.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Banco Internacional S.A., préstamos con vencimientos hasta junio del 2010 e interés anual del 8.98% (En el año 2008, préstamos con vencimientos hasta junio del 2009 e interés anual del 9.07%)	3,000,000	3,122,052
Banco del Pacífico S. A., préstamos con vencimientos hasta marzo del 2010 e interés anual del 8.95% (En el año 2008, préstamo con vencimiento en marzo del 2009 e interés anual del 8.95%)	2,300,000	1,500,000
Produbanco, con vencimiento en marzo del 2010 e interés promedio anual del 9.12%	1,100,000	
Banco del Pichincha C.A., préstamo con vencimiento en enero del 2010 e interés anual del 9.74% (En el año 2008, préstamo con vencimiento en marzo del 2009 e interés anual del 8.92%)	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Total	<u>7,400,000</u>	<u>5,622,052</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Proveedores	5,429,117	6,828,967
Anticipo de clientes	1,393,068	
Compañías relacionadas, nota 13	642,936	513,623
Otros proveedores de servicios	672,572	1,376,618
Retenciones por pagar	81,202	81,818
Impuesto a la renta	<u>339,960</u>	<u>97,763</u>
Total	<u>8,558,855</u>	<u>8,898,789</u>

Proveedores – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye facturas por compra de atún a compañías del exterior por US\$2.1 millones y proveedores locales por US\$1.3 millones.

Anticipo de Clientes – Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente anticipos recibidos de clientes locales por US\$962,000 y clientes del exterior por US\$400,000.

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	447,250	195,444
Provisión del año	430,069	442,860
Pagos efectuados	<u>(442,851)</u>	<u>(191,054)</u>
Saldos al fin del año	<u>434,468</u>	<u>447,250</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	2,437,056	2,509,541
Incremento neto de empleo	(61,303)	(248,978)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(43,067)	(58,188)
Ingresos exentos	(1,852)	(980)
Gastos no deducibles	<u>62,928</u>	<u>41,957</u>
Utilidad gravable	<u>2,393,762</u>	<u>2,243,352</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>528,441</u>	<u>490,838</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	97,763	131,682
Provisión del año	528,441	490,838
Anticipos de impuesto a la renta	(188,481)	(393,075)
Pagos efectuados	<u>(97,763)</u>	<u>(131,682)</u>
Saldos al fin del año, nota 8	<u>339,960</u>	<u>97,763</u>

El impuesto a la renta del año 2009 fue determinado considerando la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución por US\$1,693,762 y del 15% sobre utilidades del año que serán reinvertidas por US\$700,000.

El impuesto a la renta del año 2008 fue determinado considerando la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución por US\$1,543,352 y del 15% sobre utilidades del año que fueron reinvertidas por US\$700,000.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2001 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2006 al 2009.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Obligaciones Emitidas:</u>		
Documentos por pagar a terceros por emisión de obligaciones con vencimientos semestrales hasta mayo del 2011 e interés del 10% fijo anual.	<u>2,500,000</u>	<u>4,166,667</u>
Banco del Pacífico S. A., préstamos con vencimientos hasta octubre del 2012 e interés anual del 8.95% (En el año 2008, interés anual del 8.98%)	1,564,011	3,128,244
Banco Internacional S. A., préstamos con vencimientos hasta enero del 2011 e interés anual del 9.90%	336,595	749,065
Banco del Pichincha C.A., préstamo con vencimiento en mayo del 2011 e interés anual del 9.50%	<u>171,318</u>	<u>272,770</u>
Subtotal	4,571,924	8,316,746
Menos vencimientos corrientes	<u>(2,585,492)</u>	<u>(2,960,345)</u>
Total	<u>1,986,432</u>	<u>5,356,401</u>

Los préstamos con bancos locales, se encuentran garantizados mediante hipoteca del bien inmueble donde está instalada la planta.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social consiste en 3,967,000 y 3,267,000 acciones, respectivamente, con un valor nominal unitario de US\$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 13 de abril del 2009, resolvió aumentar el capital social de la compañía en US\$700,00 mediante capitalización de las utilidades del año 2008. El referido aumento de capital fue formalizado mediante escritura pública del 9 de junio del 2009 e inscrito en el registro de la propiedad el 6 de julio del 2009.

Reserva Legal - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con accionistas y partes relacionadas fueron las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Marine Protein	490,500	
El Vayka S. A.	460,163	393,094
Transmarina C. A.	271,723	69,397
Iberopesca S.A.	<u>399</u>	<u> </u>
Total	<u>1,222,785</u>	<u>462,491</u>
<u>Cuenta por Cobrar a Largo Plazo:</u>		
El Vayka S. A.		<u>674,420</u>

Las cuentas por cobrar corto y largo plazo, relacionadas generan intereses y no tienen vencimiento establecidos y no cuentan con garantías.

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Iberopesca S. A.	556,338	238,644
Transmarina C. A.	53,302	233,175
El Vayka S. A.	<u>33,296</u>	<u>41,804</u>
Total	<u>642,936</u>	<u>513,623</u>
<u>Compras de Atún:</u>		
Iberopesca S. A.	10,245,650	17,721,281
Transmarina C. A.	5,039,442	3,313,654
El Vayka S. A.	<u>2,354,871</u>	<u>4,184,591</u>
Total	<u>17,639,963</u>	<u>25,219,526</u>

... Diciembre 31...
2009 2008
(en U. S. dólares)

Gastos de Intereses:
Iberopesca S. A.

17,186 217,450

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2010. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproxima a valores de plena competencia.

15. COMPROMISO

Contrato de Distribución - En diciembre del 2006, la compañía suscribió un contrato de distribución con La Fabril S.A. con vigencia fija y obligatoria de tres años, renovable automáticamente, mediante el cual se acuerda que La Fabril S.A. adquiere a título de compra los productos enlatados y conservas de productos marinos en diferentes presentaciones de empaque de la marca Barbatún perteneciente a Eurofish S.A. para su distribución bajo la proyección de ventas establecida en el contrato. Durante el año 2009, este acuerdo generó un ingreso de US\$360,162 (por el año 2008 - US\$725,468).

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 9 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.