

INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

*Auditores y Consultores*

**INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA  
ESTADOS FINANCIEROS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

*Audítores y Consultores*

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7



**AUDITGROUP**  
Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón  
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502  
Teléfono: (593-4) 2309024  
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752  
E-mail: jlamota@audit-group.com  
www.icg-business.com  
Guayaquil - Ecuador

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA, que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

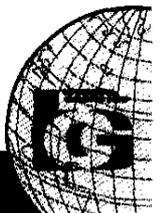
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar

**INTERNACIONAL CONSULTING GROUP**  
© Internacional Consulting Group Inc.





una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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.

#### Enfasis

4. Tal como se explica en la *Nota 2*, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados cuando las inversiones superan el 50% de participación accionaria.

#### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota - Socio

RNC No. 33967

Pedro B. Villalta - Gerente

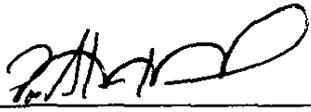
RNC No. 23959

6 de Junio del 2011

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos	24,415	68,573
Cuentas por cobrar (Nota 3)	3,680,697	3,442,051
Inventarios (Nota 4)	3,447,331	856,457
Gastos anticipados, seguros	59,402	42,174
<b>Total activos corrientes</b>	<b>7,211,845</b>	<b>4,409,255</b>
Propiedades, planta y equipos, neto (Nota 5)	10,463,998	11,425,700
Inversiones en acciones (Nota 6)	3,101,972	101,972
Otros activos y cargos diferidos (Nota 7)	9,062,263	8,700,550
<b>Total activos</b>	<b>29,840,078</b>	<b>24,637,477</b>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Sobregiros	1,628,001	505,628
Documentos por pagar (Nota 8)	3,149,650	9,257,730
Cuentas por pagar (Nota 9)	5,903,997	1,515,397
Gastos acumulados (Nota 10)	857,215	536,476
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11)	1,871,182	976,122
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>13,410,045</b>	<b>12,791,353</b>
Obligaciones a largo plazo (Nota 11)	7,466,973	4,171,730
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital pagado (Nota 12)	1,600,000	1,600,000
Reserva legal	146,092	5,185
Reserva de capital	4,406,307	5,114,282
Utilidades retenidas	2,810,661	954,927
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>8,963,060</b>	<b>7,674,394</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>29,840,078</b>	<b>24,637,477</b>

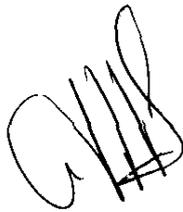
  
 Sr. Pedro Tomalá Mirabá  
 Gerente General

  
 Lcdo. Fabricio Hidalgo  
 Contador General

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA  
Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas (Nota 13)	26,673,521	20,459,294
Costo de ventas (Nota 13)	(20,672,669)	(16,079,315)
Utilidad bruta	6,000,852	4,379,979
Gastos de operación:		
Ventas (Notas 13 y 14)	(1,431,590)	(1,703,563)
Administrativos (Notas 13 y 15)	(2,895,857)	(1,488,762)
Provisión para cuentas dudosas	-	(184,402)
Provisión para jubilación	(84,230)	(70,085)
	(4,411,677)	(3,446,812)
Utilidad de operaciones	1,589,175	933,167
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(915,056)	(788,282)
Alquiler planta de proceso (Nota 13)	773,868	700,000
Alquiler barcos pesqueros (Notas 13 y 16)	-	610,800
Suministros y materiales, neto (Nota 13)	20,499	70,311
Devoluciones de IVA	802,551	-
Otros, neto	46,451	428
	728,313	593,257
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2,317,488	1,526,424
Participación de trabajadores	(347,623)	(228,964)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 17)	(560,796)	(342,533)
Utilidad neta	1,409,069	954,927

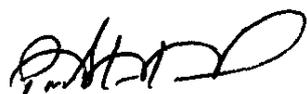
  
Sr. Pedro Tomalá Mirabá  
Gerente General

  
Lcdo. Fabricio Hidalgo  
Contador General

# INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

## Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	310,000	-	5,185	1,454,516	2,665,139	4,434,840
Aportes para futuro aumento de capital	-	1,290,000	-	-	(1,290,000)	-
Aumento de capital	1,290,000	(1,290,000)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,375,139)	(1,375,139)
Revalúo de activos fijos	-	-	-	3,707,613	-	3,707,613
Ajustes	-	-	-	(47,847)	-	(47,847)
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	954,927	954,927
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	1,600,000	-	5,185	5,114,282	954,927	7,674,394
Ajuste, impuesto a la renta 2009	-	-	-	-	(12,427)	(12,427)
Venta barco pesquero	-	-	-	(700,000)	599,999	(100,001)
Ajustes, depreciación de barcos pesqueros	-	-	-	(7,975)	-	(7,975)
Apropiación	-	-	140,907	-	(140,907)	-
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	1,409,069	1,409,069
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	1,600,000	-	146,092	4,406,307	2,810,661	8,963,060



Sr. Pedro Tomalá Mirabá  
Gerente General

Ver notas adjuntas

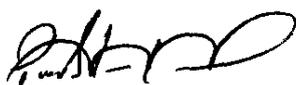


Lcdo. Fabricio Hidalgo  
Contador General

# INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	28,079,985	18,997,614
Pagado a proveedores y empleados	(24,327,001)	(17,122,092)
Intereses pagados	(915,057)	(788,282)
Impuesto a la renta	(434,999)	(86,299)
Devoluciones de IVA	802,552	-
Alquiler planta de proceso	773,868	700,000
Alquiler barcos pesqueros	-	610,800
Suministros y materiales	20,500	70,311
Otros, neto	46,451	428
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>4,046,299</b>	<b>2,382,480</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(550,250)	(1,421,142)
Ventas de propiedades, planta y equipos	701,141	-
Aumento en otros activos y cargos diferidos	(3,361,713)	(4,607,104)
<b>Efectivo usado por actividades de inversión</b>	<b>(3,210,822)</b>	<b>(6,028,246)</b>
<b>Efectivo (usado por) proveniente de actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiros	1,122,373	(466,798)
(Disminución) aumento en documentos por pagar	(6,108,080)	9,257,729
Aumento en obligaciones a largo plazo	5,182,532	482,938
Pagos de obligaciones a largo plazo	(1,076,460)	(4,262,457)
Dividendos pagados	-	(1,375,139)
<b>Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>(879,635)</b>	<b>3,636,273</b>
Disminución neta en caja y bancos	(44,158)	(9,493)
Caja y bancos al principio del año	68,573	78,066
Caja y bancos al final del año	24,415	68,573
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	1,409,069	954,927
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	-	184,402
Depreciaciones	702,835	528,913
Provisión para jubilación	84,230	70,085
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(238,646)	(450,556)
(Aumento) disminución en inventarios	(2,590,874)	620,149
Aumento en gastos anticipados	(17,227)	(10,730)
Aumento en cuentas por pagar	4,388,600	574,542
Aumento (disminución) en gastos acumulados	308,312	(89,252)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>4,046,299</b>	<b>2,382,480</b>

  
 Sr. Pedro Tomalá Mirabá  
 Gerente General

  
 Lcdo. Fabricio Hidalgo  
 Contador General

Ver notas adjuntas

# INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador en Diciembre de 1983, su actividad principal es la elaboración y exportación de harina y aceite de pescado, y explotación pesquera en sus tres fases: extracción, procesamiento y comercialización.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Constitución No. 100 y Av. Juan Tanca Marengo edificio Executive Center piso 7 oficina 707, Guayaquil – Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificada por la Resolución No.03.Q.ICI-002 de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. Estas normas contables requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

## INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

##### Propiedades, Planta y Equipos

Los terrenos, maquinarias y equipos, muebles y enseres, vehículos y equipos de computación están registrados al costo de adquisición. Los edificios e instalaciones y barcos pesqueros, están registrados al valor del avalúo determinado por un perito inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías. El informe del perito, indica que los métodos de valoración utilizados fueron en base a la ubicación, características físicas y precios referenciales de comercialización para activos de similares características.

La depreciación es efectuada de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

# INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Edificios e instalaciones	5%
Barcos pesqueros	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

#### Inversiones en acciones

Representan acciones en compañía, registradas al valor patrimonial proporcional.

#### Cargos Diferidos

Representan mantenimientos de barcos pesqueros, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 2 años.

#### Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4%, el salario promedio mensual, la pensión patronal mensual mínima de US\$ 20.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

#### Provisión para Desahucio

Representa la bonificación que en caso de renuncia voluntaria la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La provisión para desahucio se carga a los resultados del año.

## INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no deberá distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

##### **Reserva de Capital**

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

##### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el quince por ciento de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 17*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### **Ingresos y Gastos**

Los ingresos son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares )</i>	
Clientes	641,395	2,047,859
Compañías relacionadas	1,793,778	-
Anticipos a proveedores	413,051	976,019
Funcionarios y empleados	33,823	18,784
Impuesto al valor agregado	982,552	581,791
Otras	500	2,000
	<u>3,865,099</u>	<u>3,626,453</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(184,402)</u>	<u>(184,402)</u>
	<u>3,680,697</u>	<u>3,442,051</u>

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de aceite y harina de pescado con plazo de hasta 45 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente pagos efectuados por la Compañía por cuenta de las compañías relacionadas, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

Impuesto al Valor Agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios de los años 2007, 2009 y 2010.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares )</i>	
Saldo al principio del año	(184,402)	-
Provisión con cargos a resultados	-	(184,402)
Saldo al final del año	<u>(184,402)</u>	<u>(184,402)</u>

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA  
Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	( US Dólares )	
Productos terminados	2,248,652	350,314
Materiales y repuestos	1,198,679	506,143
	<u>3,447,331</u>	<u>856,457</u>

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificio e Instalaciones	Barcos Pesqueros	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Contribuciones en Curso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	( US Dólares )										
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	126,660	1,338,020	1,546,852	3,188,823	58,304	832,157	25,237	2,645,931	9,761,984	( 2,888,279 )	6,873,705
Adiciones	-	-	3,752,612	55,400	-	46,452	-	1,274,291	5,128,755	( 576,760 )	4,551,995
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	126,660	1,338,020	5,299,464	3,244,223	58,304	878,609	25,237	3,920,222	14,890,739	( 3,465,039 )	11,425,700
Adiciones	-	-	-	95,782	318	286,952	3,882	163,316	550,250	( 710,809 )	( 160,559 )
Ventas	-	-	( 892,521 )	-	-	( 114,500 )	-	-	( 1,007,021 )	205,878	( 801,143 )
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	126,660	1,338,020	4,406,943	3,340,005	58,622	1,051,061	29,119	4,083,538	14,433,968	( 3,969,970 )	10,463,998

Al 31 de Diciembre del 2010, edificios e instalaciones y maquinaria y equipos evaluados en US\$ 1,101,360 y US\$ 510,000 (US\$1,289,552 y US\$850,000 en el 2009) respectivamente, están asignados en garantía de documentos por pagar, obligaciones a largo plazo y su porción corriente a favor de bancos locales.

6. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	%	Valor Nominal		Valores en	Valor Patrimonial	
	Participación	Total	Unitario	Libros	2010	2009
	( US Dólares )					
Inversiones en acciones:						
Nancoro S. A.	87.5%	47.250	1.00	101,972	328,091	263,502
Aportes para aumento de capital:						
Empresa Atunera del Ecuador S.A. EMPATECSA				3,000,000		
				<u>3,101,972</u>		

# INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Inversiones en Acciones (continuación)

El valor patrimonial proporcional fue determinado en base a estados financieros auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de Diciembre del 2010 y 2009.

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el valor nominal de las acciones de Nancoro S.A. está asignado en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente a favor de bancos locales.

### 7. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares )</i>	
Otros activos:		
Cuentas por cobrar, accionista	539,204	2,547,043
Compañías relacionadas	8,381,479	6,147,679
Sub-total	<u>8,920,683</u>	<u>8,694,722</u>
Cargos diferidos:		
Mantenimiento de barcos, neto	141,580	5,828
Sub-total	<u>141,580</u>	<u>5,828</u>
	<u>9,062,263</u>	<u>8,700,550</u>

Al 31 de Diciembre del 2010, las cuentas por cobrar a accionista representan principalmente préstamos y sustitución de deudas y acreencias de compañías relacionadas en el 2009, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA  
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

**8. Documentos por Pagar**

Al 31 de Diciembre, los documentos por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>( US Dólares )</i>	
Banco Pichincha C. A.-Miami, préstamos prendarios, con vencimientos en Junio del 2010 e interés del 6.38% al 7.13%	-	6,399,999
Banco Pichincha C. A., corresponden préstamos sobre firma y prendarios, con vencimientos hasta Enero del 2011 e interés del 9.81%	1,200,000	950,000
Banco Bolivariano C. A., préstamos hipotecarios, con vencimientos hasta Febrero del 2011 e interés del 9.33% (8,83% y 9.81% en el 2009)	1,599,650	1,907,731
Banco Guayaquil S. A., préstamos sobre firmas, con vencimientos hasta Febrero del 2011 e interés del 9.96%	350,000	-
	<u>3,149,650</u>	<u>9,257,730</u>

Al 31 de Diciembre del 2009, los préstamos del Banco Pichincha C. A., se encontraban garantizados con una inversión en dicho banco de propiedad de uno de los accionistas.

El préstamo del Banco Bolivariano C. A., se encuentra garantizado con un bien inmueble y barco pesquero avaluados en US\$482,757 y US\$944,700 respectivamente, propiedad de un accionista y compañía relacionada.

**9. Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>( US Dólares )</i>	
Proveedores	4,669,776	1,451,103
Compañías relacionadas	935,639	-
Funcionarios y empleados	-	32,187
Impuestos por pagar	291,725	28,748
Otras	6,857	3,359
	<u>5,903,997</u>	<u>1,515,397</u>

# INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Cuentas por Pagar (continuación)

Proveedores representan facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por compras de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

### 10. Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	35,165	336,375	-	371,540
Provisiones	323,831	228,964	342,533	895,328
Pagos	(307,718)	(336,375)	(86,299)	(730,392)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	51,278	228,964	256,234	536,476
Provisiones	581,928	347,623	560,796	1,490,347
Ajuste provisiones 2009	-	-	12,427	12,427
Pagos	(518,072)	(228,964)	(434,999)	(1,182,035)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	115,134	347,623	394,458	857,215

### 11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Pichincha C.A., préstamos hipotecarios y adquisición de vehículo, con vencimientos mensuales hasta Julio del 2014 e interés del 8.92% al 16.88%	2,236,975	2,847,704
Banco Bolivariano C.A., préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2013 e interés del 6.00% al 9.83%	2,481,175	1,044,526
Banco de Guayaquil S.A., préstamos para adquisición de vehículos, con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2012 e interés del 10.21% y 13.75% (13.75% en el 2009)	33,575	8,032
Accionista, préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés	3,354,948	-
Terceros, préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés	1,013,500	1,113,500
Provisiones para jubilación y desahucio	217,982	134,090
Sub-total	9,338,155	5,147,852
Porción corriente	(1,871,182)	(976,122)
	<u>7,466,973</u>	<u>4,171,730</u>

Los préstamos del Banco Pichincha C. A., se encuentran garantizados con un barco pesquero evaluado en US\$3,500,000 de propiedad de una compañía relacionada.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
2011	-	915,821
2012	1,708,479	836,255
2013	868,524	868,524
2014	303,540	303,540
Accionista	3,354,948	-
Terceros	1,013,500	1,113,500
Provisión para jubilación y desahucio	217,982	134,090
	<u>7,466,973</u>	<u>4,171,730</u>

# INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los movimientos de las cuentas de provisión para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	-	64,005	64,005
Provisión con cargo a resultados	70,085	-	70,085
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	70,085	64,005	134,090
Provisión con cargo a resultados	84,230	-	84,230
Pagos	(338)	-	(338)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	153,977	64,005	217,982

### 12.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 el capital pagado consiste de 16.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 100.00 y el capital autorizado es de US\$3,200,000.

En el 2009, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$1,290,000 mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Diciembre del 2009.

### 13.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre fueron como sigue:

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares )</i>	
Ventas:		
Harina de pescado	444,417	-
Aceite de pescado	33,879	-
Costo de ventas:		
Compra de pescado	8,061,181	7,785,954
Compra de harina de pescado	7,075,655	2,130,747
Compra de aceite de pescado	516,197	404,975
Servicios de transporte	-	207,727
Gastos de ventas:		
Servicios de transporte	115,168	6,000
Gastos de administración:		
Servicios de transporte	185,180	-
Otros ingresos:		
Alquiler planta de proceso	733,868	700,000
Alquiler barcos pesqueros	-	610,800
Suministros y materiales	529,559	673,354

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

14. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Gastos de Ventas (continuación)

	2010	2009
	<i>( US Dólares )</i>	
Fletes de exportación	447,105	510,164
Suministros y materiales	243,697	417,424
Transportes	273,958	168,086
Comisiones por ventas	156,118	139,599
Análisis de producto	108,152	136,385
Manipulación de contenedores	62,413	73,967
Mantenimientos	60	55,831
Servicios prestados	31,943	45,634
Instituto Nacional de Pesca	44,113	41,004
Otros	64,031	115,469
	<u>1,431,590</u>	<u>1,703,563</u>

15. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>( US Dólares )</i>	
Sueldo y beneficios sociales	508,635	427,674
Honorarios profesionales	579,741	204,187
Transporte	219,362	-
Mantenimientos	186,626	143,588
Impuestos y contribuciones	176,703	-
Depreciaciones	68,566	131,251
Seguridad	8,100	88,359
Seguros	65,447	56,357
Servicios básicos	59,181	52,947
Gastos de viaje	61,534	49,411
Gastos legales	33,364	-
Útiles de oficina	20,522	44,291
Alimentación	12,700	32,972
Otros	895,376	257,725
	<u>2,895,857</u>	<u>1,488,762</u>

# INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16. Contrato de Comodato

Hasta Noviembre del 2009, la Compañía mantuvo un contrato de comodato con una compañía relacionada, Entreg S. A., para la administración de los barcos pesqueros Don Fausto I, Don Fausto III, Don Fausto V y Sokol de propiedad de la Compañía.

### 17. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,969,865	1,297,460
<b>Más partidas conciliatorias:</b>		
Gastos no deducibles	805,350	416,446
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(24,764)	-
Utilidad gravable	2,750,451	1,713,906
Utilidades a reinvertir	1,268,162	859,435
Tasa de impuesto	15%	15%
	190,224	128,915
Utilidades que no se reinvierten	1,482,289	854,471
Tasa de impuesto	25%	25%
	370,572	213,618
Provisión para impuesto a la renta	560,796	342,533

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	560,796	342,533
<b>Menos:</b>		
Anticipo	(142,615)	(57,275)
Retenciones en la fuente	(36,150)	(29,024)
Impuesto a la renta por pagar	382,031	256,234

## INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 17. Impuesto a la Renta (continuación)

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

#### Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

#### Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

## INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 17. Impuesto a la Renta (continuación)

##### Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

##### Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

## INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S. A. JUNSA

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 17. Impuesto a la Renta (continuación)

##### Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales

##### Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

#### 18. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---