

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

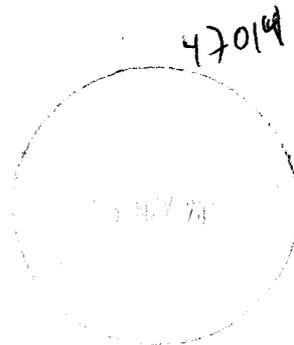
Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009



Contenido

Informe de los auditores externos independientes	1
Estados financieros auditados	
Balances generales	3
Estados de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8





CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los Accionistas y Directores de
Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. - EMPESEC

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. - EMPESEC**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de caja por los años terminados en esas fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con **normas internacionales de auditoría**. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Creemos 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 estados financieros de la Compañía presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. - EMPESEC**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

Fernando Basabe - Socio
RNC N° 21322

SC - RNAE No. 435



Abril 19, 2011

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Balances generales

	Al 31 de diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	28,335	359,082
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	7,499,542	4,164,055
Inventarios	-	1,463,080
Impuestos anticipados <i>(Nota 4)</i>	719,156	1,837,084
Total activos corrientes	8,247,033	7,823,301
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i>		
Edificios	637,614	637,614
Maquinarias y equipos	11,163,898	7,164,794
Muebles y enseres	172,341	172,341
Equipos de computación	98,786	98,786
Vehículos y montacargas	661,408	546,548
Accesorios	394,841	207,091
Total al costo	13,128,888	8,827,084
Depreciación acumulada	(10,359,876)	(6,225,721)
Total al costo, neto	2,769,012	2,601,363
Otros activos <i>(Nota 6)</i>	4,388,177	4,541,416
Total activos	15,404,222	14,966,080



Ver notas adjuntas

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

	Al 31 de diciembre	
	2010	2009
	<u>(US Dólares)</u>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores <i>(Nota 7)</i>	7,367,074	6,212,329
Impuestos por pagar <i>(Nota 8)</i>	24,334	158,797
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	440,953	999,405
Total pasivos corrientes	<u>7,832,361</u>	<u>7,370,531</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	840,291	1,060,570
Patrimonio de accionistas:		
Capital social <i>(Nota 11)</i>	3,782,000	3,782,000
Aporte para futuro aumento de capital	3,500,000	3,500,000
Reserva de capital	4,078,030	4,078,030
Déficit acumulado	(4,628,460)	(4,825,050)
Total patrimonio de accionistas	<u>6,731,570</u>	<u>6,534,980</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>15,404,222</u>	<u>14,966,080</u>

Ver notas adjuntas

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Estados de resultados

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Exportaciones	50,257,845	69,710,197
Ventas locales	7,840,023	2,361,501
Total ingresos	<u>58,097,868</u>	<u>72,071,698</u>
Costos de ventas	<u>(55,238,988)</u>	<u>(68,416,887)</u>
Utilidad bruta	2,858,880	3,654,811
Otros costos y gastos:		
Alquiler de planta	(1,940,467)	(2,632,952)
Depreciaciones	(379,221)	(409,726)
Gastos financieros	(122,472)	(123,195)
Total otros costos y gastos	<u>(2,442,160)</u>	<u>(3,165,873)</u>
Utilidad gravable	416,720	488,938
Menos:		
Participación de trabajadores	(91,088)	(73,341)
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	(129,042)	(103,899)
Subtotal	<u>(220,130)</u>	<u>(177,240)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>196,590</u>	<u>311,698</u>

Ver notas adjuntas

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Estados de cambios en el patrimonio de accionistas Al 31 de diciembre del 2010

	Capital Pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Capital Adicional	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos 31 diciembre 2008	3,782,000	3,500,000	4,078,030	(5,136,748)	6,223,282
Utilidad neta, 2009	-	-	-	311,698	311,698
Saldos 31 diciembre 2009	3,782,000	3,500,000	4,078,030	(4,825,050)	6,534,980
Utilidad neta, 2010	-	-	-	196,590	196,590
Saldos 31 de diciembre 2010	3,782,000	3,500,000	4,078,030	(4,628,460)	6,731,570

Ver notas adjuntas

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Estados de flujos de efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	196,590	311,698
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo		
Depreciación	379,221	409,726
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(3,335,487)	(972,219)
Impuestos	983,466	(191,409)
Inventarios	1,463,080	(250,046)
Cuentas por pagar	1,154,745	2,105,945
Gastos acumulados	(558,452)	(107,253)
Fondos netos generados en actividades de operación	283,163	1,306,442
Efectivo usado para las actividades de inversión:		
Incremento neto de propiedades y equipo	(546,870)	(865,000)
Disminución neta de otros activos no corrientes	153,239	1,142,145
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(393,631)	277,145
Efectivo usado para las actividades de financiamiento:		
Disminución neta de obligaciones largo plazo	(220,279)	(1,231,660)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(220,279)	(1,231,660)
Disminución neta de fondos	(330,747)	351,927
Saldo inicial caja	359,082	7,155
Saldo final caja	28,335	359,082

Ver notas adjuntas

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

1. Actividades

La compañía fue constituida en junio de 1991 en Ecuador, el objeto social es la prestación de servicios de industrialización, procesamiento y enlatado de productos del mar. El principal cliente es Panamanian Tuna Trading Co., con el cual se ha firmado contratos para procesamiento de pescado.

En diciembre 31 de 1991, la Compañía obtuvo la calificación de empresa pesquera en la categoría B, mediante Acuerdo No. 319 de los Ministerios de Industrias, Comercio, Integración y Pesca, y de Finanzas y Crédito Público, adicionalmente se encuentra calificada como Maquiladora, según Resolución No. 297, de la Subsecretaría Regional de Industrias, Comercio e Integración en el Litoral de septiembre 11 de 1991.

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	3.33%
2009	4.30%
2008	8.80%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales 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. En opinión de la Administración de la Compañía, estos supuestos y estimaciones son razonables.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (*continuación*)

2. Políticas Contables Significativas (*continuación*)

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

En Ecuador se encuentra 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 Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptarán en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con su cronograma según el total de activos y características de las compañías

La Compañía debe aplicar las NIIF'S a partir del 1 de enero del 2010, como año de transición.

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 de Contabilidad (NIC).

Ingresos

Son reconocidos al momento de la transferencia de dominio del bien con los riesgos y beneficios importantes de estos a los clientes. También cuando la Compañía no tenga propiedad ni control efectivo sobre los bienes vendidos.

Costos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o prácticas comerciales de general aceptación.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (*continuación*)

2. Políticas Contables Significativas (*continuación*)

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo de adquisición, el cual incluye costos directos e indirectos causados hasta la fecha en la cual el activo se encuentre en condiciones de ser usado. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	2.22%
Maquinarias y equipos	6.67%
Muebles y enseres	14.29%
Equipos de computación	33.33%
Montacargas	25.00%
Vehículos	25.00%
Accesorios	10.00%

Reserva de capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar pérdidas acumuladas.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US dólares)</i>	
Clientes	-	692,111
Galapesca S. A.	2,318,845	-
Funcionarios	24,468	21,968
Corporación Aduanera Ecuatoriana	-	1,806
Anticipos a proveedores	4,863,956	3,173,032
Empleados	105	20,282
Garantías	6,370	33,700
Otros	285,798	221,156
Total	7,499,542	4,164,055

Galapesca representa facturas por ventas, con plazos de 30 días y sin interés.

Anticipo a proveedores, representan valores consignado por compra de bienes y servicios, sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

4. Impuestos anticipados

Al 31 de diciembre impuestos anticipados consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US dólares)</i>	
Retenciones en la fuente	71,976	52,570
Anticipo de impuesto a la renta	-	526,322
Impuesto al valor agregado	647,180	1,258,192
Total	719,156	1,837,084

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, planta y equipos

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

	Saldo 31 diciembre 2008	Adiciones	Saldo 31 diciembre 2009	Adiciones	Saldo 31 diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>				
Edificios	637,614	-	637,614	-	637,614
Maquinarias y equipos	6,299,794	865,000	7,164,794	3,999,104	11,163,898
Muebles, enseres y equipos de oficina	172,341	-	172,341	-	172,341
Equipos de computación	98,786	-	98,786	-	98,786
Vehículos y montacargas	546,458	-	546,458	114,950	661,408
Accesorios	207,091	-	207,091	187,750	394,841
Subtotal	7,962,084	865,000	8,827,084	4,301,804	13,128,888
Depreciación acumulada	(5,815,995)	(409,726)	(6,225,721)	(4,134,155)	(10,359,876)
Total	2,146,089	455,274	2,601,363	167,649	2,769,012

6. Otros activos

Al 31 de diciembre, otros activos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Maquinarias y equipos, no utilizados	3,500,000	3,500,000
Relacionadas	888,177	1,041,416
Total	4,388,177	4,541,416

Maquinarias y equipos no utilizados corresponde a activos fijos fuera de uso que de acuerdo a NEC, se clasifican como otros activos y no están sujetas a depreciación.

Relacionadas representa un préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil S. A. en el 2007, este valor fue asumido por DEL MONTE CORPORATION, durante el 2008.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por pagar

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US dólares)</i>	
Panamanian Tuna Trading	5,226,058	2,836,548
Proveedores	1,944,058	3,076,235
Otras provisiones	196,958	299,546
Total	7,367,074	6,212,329

Panamanian Tuna Trading representa anticipos recibidos por ventas futuras.

Cuentas por pagar proveedores representan facturas comerciales por bienes y servicios contratados, con plazos que fluctúan entre 30 y 45 días y no devengan interés.

8. Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 representan retenciones de impuestos a pagarse en forma mensual.

9. Gastos acumulados

Al 31 de diciembre incluyen:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US dólares)</i>	
Beneficios sociales	220,823	822,165
Participación de trabajadores	91,088	73,341
Impuestos a la renta	129,042	103,899
Total	440,953	999,405

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	2010	2009
	<i>(US dólares)</i>	
Relacionadas	840,291	1,060,570
Total	840,291	1,060,570

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste en 94.550 mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,04 cada una.

12. Contingencias

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007. Como resultado de esta revisión existen glosas pendientes de pagos, las cuales han sido impugnadas por la Administración de la Compañía, como sigue:

La Compañía impugnó ante el Servicio de Rentas Internas los resultados desfavorables por inconsistencia en la declaración de impuesto a la renta correspondiente a los años 1999 y 2000, glosas que determinaron impuestos por pagar por US \$ 1.5 millones y US \$ 2 millones respectivamente.

De acuerdo con la evaluación de las contingencias realizadas por parte del abogado patrocinador de estos juicios, para los años 1999 y 2000 se encuentran en auto para resolver a favor de la Compañía, estos trámites con el Servicio de Rentas Internas ascienden aproximadamente a US\$ 3,548,383. La Administración y sus asesores legales creen que la resolución probable de dichos asuntos sea a favor de la Compañía.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (*continuación*)

12. Contingencias (*continuación*)

De la información proporcionada por los abogados de la Compañía, existe un trámite por “Pago en Exceso” del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal del 2008 que asciende a US \$323,436; se encuentra en estado procesal suspendido a petición de la Administración Tributaria. Dado los argumentos y pruebas presentadas los abogados y la Administración de la Compañía aspiran a que la resolución que se emita sea acorde a sus intereses.

En relación a las declaraciones de Impuesto al Valor Agregado, se presenta 14 juicios de Impugnación Contencioso Tributario por Devolución de IVA., en los años 2006 y 2007 por US \$228,456 y US \$454,525 respectivamente. Los asesores legales y la Administración creen que la resolución probable de los casos en etapas probatoria, auto para resolver y final sean a favor para la Compañía.

Adicionalmente la compañía mantiene vigentes 26 juicios laborales presentados por ex trabajadores, cuya contingencia asciende a US \$ 230,899, todos estos litigios se encuentran en estado procesal, según el criterio de los abogados no es posible a la fecha determinar el grado real de la contingencia.

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.

Con respecto a el trámite de Juicio de Excepciones en contra del Municipio de Quito, llevado a cabo en Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 Tercera sala con sede en Guayaquil, por un valor de US \$582, que se encuentra en etapa inicial. Se calificó la demanda y se ordenó citar al Municipio éste mediante providencia de fecha 28 de noviembre del 2007, a las 10h00 notificado el 19 de diciembre del mismo año ordenó dar de baja los títulos de crédito materia del proceso; los abogados dicen que es muy prematuro emitir un criterio sobre el resultado del mismo dado que el proceso se encuentra en su etapa inicial.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Contingencias (continuación)

La Compañía ha presentado la impugnación de estos actos ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 con sede en Guayaquil. Hasta la fecha de la emisión del presente informe no existe resolución sobre estos trámites.

13. Conciliación tributaria

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	416,720	488,937
(+) Gastos no deducibles	190,537	-
Utilidad gravable	607,257	-
(-) 15% participación de trabajadores	(91,088)	(73,341)
Base imponible	516,169	415,597
25% impuesto a la renta	129,042	103,899

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del presente informe (19 de abril del 2011) no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismo o en sus notas.