



**EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS
ECUATORIANOS C.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C.A.:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

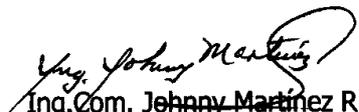
Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del

riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 5, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C.A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. A diciembre 31 de 2010 no me fue posible verificar inventario materia prima por 1,2 millones de dólares. La determinación razonable del inventario inicial y final permite establecer el costo de ventas y los resultados del ejercicio.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Mayo 30 de 2011.



EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C.A.



BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO CORRIENTE	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	PASIVO CORRIENTE	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y Bancos	2	49.743	23.743	Cuentas por pagar, comerciales	8	12.472	183.561
Cuentas por cobrar	3	28.772	32.033	Beneficios Sociales por Pagar	9	5.576	7.030
Inventarios	2 y 4	1.745.838	1.632.480	Varios Acreedores	10	115.729	74.881
Otros activos corrientes	2 y 5	15.833	10.904	Impuestos y Retenciones por pagar	11	-2.445	-3.726
Total Activo Corriente		1.840.186	1.699.160	Total Pasivo Corriente		131.332	261.746
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	2 y 6	14.867	13.961	PASIVO A LARGO PLAZO	13	1.021.552	850.838
OTROS ACTIVOS	2 y 7	82.497	197.261	PATRIMONIO	2	784.666	797.798
				(véase estado adjunto)			
Total del activo		1.937.550	1.910.382	Total de pasivo y patrimonio		1.937.550	1.910.382

Gerente General
Ing. Gustavo Pérez Reyes Banchemero

Contador General
Ing. Alberto Panchana Toarez

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C.A.

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

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS	2	386.147	458.508
COSTO DE VENTAS	2	<u>344.393</u>	<u>398.876</u>
MARGEN BRUTO		41.754	59.632
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		51.958	51.758
GASTOS DE VENTAS		386	380
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		-10.590	7.494
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Gastos Financieros		414	1.737
Otros gastos (ingresos)		45	9
Total Otros Gastos (ingresos) netos		<u>459</u>	<u>1.746</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>-11.049</u>	<u>5.748</u>

Gerente General
Ing. Gustavo Pérez Reyes Bancho

Contador General
Ing. Alberto Panchana Toarez



Ver notas a los estados financieros



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Superávit Años Anteriores	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2008	25.000	655	30.813	226.605	219.772	284.664	4.541	792.050
Transferencias				4.541			-4.541	0
Utilidad Ejercicio 2009							5.748	5.748
Saldo Diciembre 31, 2009	25.000	655	30.813	231.146	219.772	284.664	5.748	797.798
Transferencias			489			3.176	-3.665	0
Impuestos 2009							-2.083	-2.083
Utilidad Ejercicio 2010							-11.049	-11.049
Saldo Diciembre 31, 2010	25.000	655	31.302	231.146	219.772	287.840	-11.049	784.666

Gerente General
Ing. Gustavo Pérez Reyes Banchemo

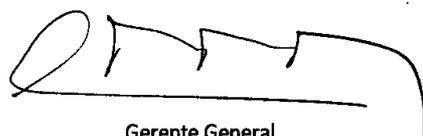
Contador General
Ing. Alberto Panchana Toarez

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C.A.

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

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobrado a clientes		
Ventas	386.147	458.508
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	3.261	37.482
Total cobrado a clientes	<u>389.408</u>	<u>495.990</u>
Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo	-394.606	-449.629
(Aumento) disminución en inventarios	-113.358	-1.981
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	-4.929	-3.976
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar, comerciales	-171.089	58.707
Aumento (disminución) Beneficios Sociales por Pagar	40.848	2.152
Aumento (disminución) en Varios Acreedores	-1.454	-17.842
Aumento (disminución) en Impuestos y Retenciones por Pagar	1.281	-12.656
Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	<u>-253.899</u>	<u>70.765</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-3.496	-534
Aumento (disminución) en Otros Activos	114.764	-159.618
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	<u>111.268</u>	<u>-160.152</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago Impuestos 2009	-2.083	0
(Aumento) Disminución en Pasivo a Largo Plazo	170.714	10.866
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades financiamiento	<u>168.631</u>	<u>10.866</u>
Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja	26.000	-78.521
Caja y equivalentes de caja a principio del año	23.743	102.264
Caja y equivalentes de caja a fines de año	<u>49.743</u>	<u>23.743</u>



Gerente General

Ing. Gustavo Pérez Reyes Banchemo

Ver notas a los estados financieros



Contador General

Ing. Alberto Panchana Toarez



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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1974 y su actividad principal es la elaboración de cordeles, redes y cabos de filamento sintéticos para la pesca.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basadas en el coste histórico y en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La emisión de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad implícita en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

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

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base en la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición y no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se registran de acuerdo con los valores desembolsados.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipos e instalaciones y 5 para vehículos.

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 2.500 acciones ordinarias con valor nominal de \$10.00 cada una.



2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Reserva Legal - De acuerdo a la Ley de Compañía hay que apropiar el 10% de la utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que el saldo represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- En el año 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

Reexpresión Monetaria - Originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Utilidad Acumulada de Ejercicios Anteriores - Saldo representa la acumulación de los resultados de ejercicios económicos anteriores.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Cuentas por pagar, clientes	28.778	32.039
Provisión cuentas malas	-6	-6
Total	28.772	32.033

Movimiento de la Cuenta Provisión para Cuentas Malas

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Saldo a comienzos del año	-6	-6
Provisión cuentas malas	0	0
Utilización de la provisión	0	0
Total	-6	-6



4. INVENTARIOS

Un resumen es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Materia Prima	1.220.564	1.218.821
Productos Terminados	433.061	294.274
Productos en Proceso	10.013	10.013
Importaciones en Tránsito	451	2.829
Compra Productos Importados	69.497	106.543
Repuestos y Accesorios	1.456	0
Colorantes	10.796	0
Total	1.745.838	1.632.480

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Empleados	0	1.087
Impuesto a la Renta Anticipada	10.791	8.747
Retenciones Impuesto a la Renta Anticipada	1.194	1.070
Retenciones Impuesto Salida de Divisas	3.848	0
Total	15.833	10.904

(ESPACIO DEJADO EN BLANCO)



6. ACTIVO FIJO: COSTO

(Expresados en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

COSTO

	<u>Dic. 31 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic- 31 2010</u>
Terrenos	1.298			1.298
Edificios	5.178			5.178
Maquinarias y Equipos	75.869			75.869
Muebles y Enseres	8.139	3.496		11.635
Instalaciones	6.953			6.953
Total	<u>97.437</u>	<u>3.496</u>	<u>0</u>	<u>100.933</u>

DEPRECIACIÓN:

	<u>Dic. 31 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic- 31 2010</u>
Terrenos	0	0		0
Edificios	1.208	147		1.355
Maquinarias y Equipos	69.827	1.993		71.820
Muebles y Enseres	6.984	330		7.314
Instalaciones	5.457	120		5.577
Total Depreciación	<u>83.476</u>	<u>2.590</u>	<u>0</u>	<u>86.066</u>
Total Activo Fijo	<u>13.961</u>	<u>906</u>	<u>0</u>	<u>14.867</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	31 de Diciembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de Constitución e Instalaciones	2.105	2.105
Amortización Acumulada	-1.169	-963
Participación de Trabajadores Anticipada	40.038	13.582
Triade B.V.	0	453
Empresa Eléctrica del Ecuador	3	3
Varios	3.316	2.134
FISA - Perú	0	287
Anticipo a Proveedores	12.524	158.723
Impuesto a la Renta Años Anteriores	25.680	17.084
Gastos por Liquidar	0	3.853
Total	<u>82.497</u>	<u>197.261</u>



8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Proveedores del Exterior	87	9.094
Proveedores Locales	12.385	174.467
Total	12.472	183.561

9. BENEFICIOS SOCIALES

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Décimo Tercer Sueldo	255	707
Décimo Cuarto Sueldo	1.450	4.438
Vacaciones	563	0
Fondos de Reserva	36	0
Aporte Patronal, Iece-Secap	274	0
Préstamos Quirografarios	251	0
Subsidio	3	3
Participación de Trabajadores	2.744	1.882
Total	5.576	7.030

Durante el año 2010 tuvieron el siguiente movimiento:

Rubros	Dic. 31 2009	Provisiones	Pagos	Dic. 31 2010
Décimo Tercer Sueldo	707	2.198	2.650	255
Décimo Cuarto Sueldo	4.438	1.792	4.780	1.450
Vacaciones	0	563	0	563
Fondos de Reserva	0	214	178	36
Aporte Patronal, Iece - Secap	0	1.643	1.369	274
Total	5.145	6.410	8.977	2.578

10. VARIOS ACREEDORES

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Anticipo Recibido de Clientes	66.002	35.606
Otras Cuentas por Pagar	49.727	39.275
Total	115.729	74.881



11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Retenciones de Impto Renta Anticipado	369	249
Aporte al IESS	143	112
Retenciones de IVA	136	91
Impuesto de IVA por Pagar	-3.093	-4.178
Total	-2.445	-3.726

12. PASIVO A LARGO PLAZO

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Ing. Gustavo Pérez Reyes	1.021.430	850.716
Ricardo Pérez Reyes	38	38
Enrique Pérez Reyes	80	80
Jorge Pérez Reyes	4	4
Total	1.021.552	850.838

El pasivo a largo plazo consiste en saldo a favor de los accionistas de la Compañía, no tiene fecha definida de vencimiento y no genera costos financieros a cargo de la entidad informante.

13. OBLIGACIONES FISCALES

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de estas revisiones.

14. OBLIGACIONES CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

15. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Mayo 30, 2011), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

(I10epesca.doc)

