

PESPESCA 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

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



1

3

4

5

6

7

DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S. A.

Audidores Independientes
& Consultores de Negocios

Cdla. La Floresta II Mz 152 V14
Tel: 2491969
e-mail: deconaudi@hotmail.com
Casilla 09-01-9790
Guayaquil – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PESPESCA S. A.



Introducción:

1. Hemos auditado el balance general de **PESPESCA S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas, de flujo de efectivo y resumen de políticas contables y notas explicativas a los estados financieros a esa fecha

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **PESPESCA SA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría y excepto por el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S. A.

Auditores Independientes
& Consultores de Negocios

Cdla. La Floresta II Mz 152 V14

Tel: 2491969

e-mail: deconaudi@hotmail.com

Casilla 09-01-9790

Guayaquil – Ecuador

PESPESCA S.A.

Página No. 2



Limitaciones:

4. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Compañía en julio 18 del 2011 para efectuar la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, no participamos en la observación física de inventario y no fue posible probar ciertas transacciones de cuentas por cobrar, porque clientes importantes no respondieron a la circularización. Debido a lo comentado precedentemente, no nos ha sido posible determinar la razonabilidad del saldo de estas cuentas al 31 de diciembre del 2009.

Opinión:

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionados en el párrafo 4, los estados financieros según párrafo 1 presentan razonablemente la situación financiera de **PESPESCA S.A.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis:

6. A la fecha de emisión de este informe (Agosto 11 del 2011), la Compañía no ha elaborado informe de Precios de Transferencia sobre las transacciones del ejercicio fiscal 2009 y adicionalmente, la Compañía mantiene transacciones importantes con compañías relacionadas.

DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES S. A. DECONAUDI

SC- RNAE, 2 No. 455


GRACE PAZMIÑO ZAMORA

Socio Responsable

REG. 24.137

Guayaquil, Agosto 11 del 2011

PESPESCA S. A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Bancos	200,227
Cuentas por cobrar (Nota 3)	3,075,177
Inventarios (Nota 4)	8,534,487
Pagos anticipados	3,000
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	11,812,891
ACTIVO FIJO (Nota 5)	12,775,323
CARGOS DIFERIDOS, neto (Nota 6)	439,608
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	765,185
TOTAL ACTIVOS	25,793,007



PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

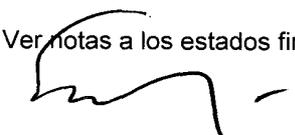
Cuentas por pagar (Nota 8)	14,991,499
Beneficios sociales por pagar (Nota 9)	562,064
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	15,553,563

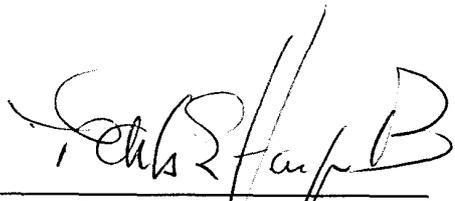
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 10)	1,324,649
---------------------------------------	------------------

PATRIMONIO

Capital social (Nota 11)	7,061,770
Reserva legal (Nota 12)	79,166
Reserva Especial (Nota 13)	712,494
Resultados acumulados	1,061,365
TOTAL PATRIMONIO	8,914,795
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	25,793,007

Ver notas a los estados financieros


ING NARCISO GERMAN SALABARRIA
GERENTE GENERAL


ING. CARLOS ARREAGA BAIDAL
CONTADOR GENERAL

PESPESCA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

VENTAS NETAS (Nota 14)	55,372,735
COSTO DE VENTA (Nota 14)	<u>47,744,536</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>7,628,199</u>
GASTOS DE OPERACION: Administrativos, generales y ventas	<u>5,931,976</u>
UTILIDAD DE OPERACION	1,696,223
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	<u>24,126</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,672,097
Participación trabajadores	250,814
Impuesto a la renta	<u>359,918</u>
TOTAL	<u>610,732</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>1,061,365</u></u>

Ver notas a los estados financieros



ING NARCISO GERMAN SALABARRIA
GERENTE GENERAL



ING. CARLOS ARREAGA/BAIDAL
CONTADOR GENERAL

PESPESCA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>		<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
		<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>		
Diciembre 31 del 2008	7,061,770	79,166	-	712,494	7,853,430
Apropiación	-	-	712,494	(712,494)	-
Utilidad neta	-	-	-	1,061,365	1,061,365
Diciembre 31 del 2009	<u>7,061,770</u>	<u>79,166</u>	<u>712,494</u>	<u>1,061,365</u>	<u>8,914,795</u>

Ver notas a los estados financieros

**ING NARCISO GERMAN SALABARRIA
GERENTE GENERAL**

**ING. CARLOS ARREAGA BAI DAL
CONTADOR GENERAL**

PESPESCA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	67,568,605
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(62,056,429)
Otros ingresos	15,114
Gastos financieros	(33,090)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

5,494,200

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Activo fijo, neto	(3,144,400)
-------------------	-------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de compañía relacionada, neto de cancelaciones	(2,234,854)
--	-------------

AUMENTO EN CAJA Y BANCOS

114,946

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO

85,281

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

200,227

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	1,061,365
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	610,732
Depreciación de activos fijos	813,849
Amortización de cargos diferidos	132,601
Provisiones incobrables	4,447
Ajustes de activos fijos	59,132

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:

(Aumento) disminución:

Cuentas por cobrar	13,132,979
Inventarios	(4,139,306)
Gastos anticipados	23,527
Cargos diferidos	(10,023)
Otros activos	(681,737)
Aumento (disminución):	
Cuentas por pagar	(5,510,631)
Beneficios sociales por pagar	(2,735)

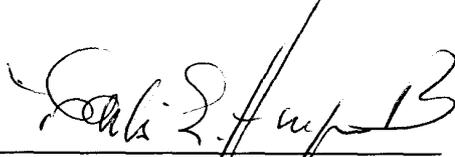
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

5,494,200

Ver notas a los estados financieros



ING NARCISO GERMAN SALABARRIA
GERENTE GENERAL



ING. CARLOS ARREAGA BAIDAL
CONTADOR GENERAL

PESPESCA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 (Expresado en dólares de E.U.A.)

Nota 1 - Operaciones

PESPESCA S. A. fue constituida en Ecuador el 28 de marzo del 2007 e inició operaciones en febrero 14 del 2008. Está inscrita en el Registro Mercantil en mayo 2 de ese mismo año y está ubicada en el kilómetro 1½ vía Montecristi - Guayaquil entrada hacia el sitio Los Bajos, la Compañía fue designada Contribuyente Especial y su N° de RUC es el 1391744064001 y su web es: www.pespesca.com

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

Base de preparación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero del 2011 considerando como período de transición el año 2010, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2010 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2011.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Estimación para cuentas incobrables

La Compañía provisiona en base a los establecido en las normas tributarias vigentes en el país.

Inventarios

Están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (Cont.)

Activo Fijo

Están registrados al costo de adquisición y se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios, 10% para instalaciones, maquinarias, equipos, herramientas, tinas de pescado, muebles y enseres de pescado, muebles y enseres 33.33% para equipo de computación y 20% para vehículos.

Participación a los trabajadores

La participación a los trabajadores se registra con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas.

Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta se registra con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa de 25% sobre la utilidad impositiva aplicable a las utilidades distribuidas.

Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos por las ventas de lomos de atún, subproductos y servicios de transporte cuando es efectuada la transferencia al cliente de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos en resultados sobre la base del devengado.

Estados financieros comparativos

La Compañía no presenta estados financieros del ejercicio económico 2009 y no fue posible restablecer las reclasificaciones incorporadas en este último ejercicio económico. Los estados financieros comparativos son requeridos por las NEC.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>(Dólares)</u>
Clientes	444,652
Estimación para cuentas incobrables	<u>(130,852)</u>
Sub-total	313,800
Impuestos	1,565,493
Compañías relacionadas	
Administradora de Transporte Marítimo - ATM S. A.	408,128
Promarine S. A.	235,351
Pesexport S. A.	84,273
Panamá Marine	9,256
Bianfo Cia. Ltda.	2,103
Anticipo a proveedores	423,967
Empleados	23,535
Otros	9,271
TOTAL	<u><u>3,075,177</u></u>

Nota 3 - Cuentas por Cobrar (Cont.)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2009 fue el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>
Saldo al inicio del año	(126,408)
Provisiones	(4,447)
Otros	3
Saldo al final del año	<u><u>(130,852)</u></u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>(Dólares)</u>
Productos terminados	1,420,748
Materia prima	4,964,390
Mercaderías en tránsito	1,853,228
Materiales y suministros	151,557
Repuestos y herramientas	103,708
Combustibles y lubricantes	40,856
TOTAL	<u><u>8,534,487</u></u>

Nota 5- Activo Fijo

El movimiento durante el año fue como sigue:

	<u>12-31-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajustes y/o eclasificaciones</u>	<u>12-31-09</u>
Terrenos	1,116,795	-	-	-	-	1,116,795
Edificios	4,103,086	17,453	78,550	-	(15,066)	4,184,023
Instalaciones	455,080	-	-	-	-	455,080
Obras en construcción	637,343	2,191,006	(524,653)	-	33,560	2,337,256
Maquinarias y equipos	4,290,896	1,334,059	442,112	(59,399)	(607,424)	5,400,244
Muebles y enseres	197,354	54,994	3,991	(6,890)	(1,714)	247,735
Vehículos	146,620	120,654	-	(3,200)	-	264,074
Equipos de computación	83,128	24,449	-	(3,757)	-	103,820
Sub-total	<u>11,030,302</u>	<u>3,742,615</u>	<u>-</u>	<u>(73,246)</u>	<u>(590,644)</u>	<u>14,109,027</u>
Depreciación acumulada	<u>(526,398)</u>	<u>(813,849)</u>	<u>-</u>	<u>14,114</u>	<u>(7,571)</u>	<u>(1,333,704)</u>
TOTAL	<u><u>10,503,904</u></u>	<u><u>2,928,766</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(59,132)</u></u>	<u><u>(598,215)</u></u>	<u><u>12,775,323</u></u>

Nota 6 - Cargos Diferidos

	<u>(Dólares)</u>
Gastos pre - operacionales	640,178
Gastos de constitución	23,152
Licencias informáticas	19,298
Sub-Total	<u>682,628</u>
Amortización acumulada	<u>(243,020)</u>
TOTAL	<u><u>439,608</u></u>

Nota 6 - Cargos Diferidos (Cont.)

El movimiento fue el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>
Saldo al inicio del año, neto	562,186
Adiciones	28,350
Amortizaciones	<u>(150,928)</u>
Saldo al final del año	<u><u>439,608</u></u>

Nota 7 - Otros Activos

	<u>(Dólares)</u>
Maquinarias y equipos	626,358
Cupones CORPEI	125,365
Certificados de pesca	7,222
Depósitos en garantía	<u>6,240</u>
TOTAL	<u><u>765,185</u></u>

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>(Dólares)</u>
Proveedores	
Del exterior	11,456,330
Locales	2,634,827
Impuestos	794,074
IESS	106,164
Empleados	104
TOTAL	<u><u>14,991,499</u></u>

Nota 9 - Beneficios Sociales por pagar

	<u>(Dólares)</u>
15% Participación Trabajadores	354,750
Décimo cuarto sueldo	98,442
Décimo tercer sueldo	18,593
Vacaciones	86,020
Fondo de reserva	<u>4,259</u>
TOTAL	<u><u>562,064</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>
Saldo al inicio del año	313,985
Provisiones	796,559
Pagos	<u>(548,480)</u>
Saldo al final del año	<u><u>562,064</u></u>

Nota 10 - Pasivos a Largo Plazo

(Dólares)

Comercial Atunera S. A.

Saldo de obligación concedida para capital de trabajo que devenga el 11% de interés anual. Este préstamo mantiene registro de crédito externo ante el Banco Central del Ecuador (BCE), no tiene fecha específica de vencimiento y está garantizada con pagarés suscritos por el Representante Legal de la Compañía.

1,298,670

Edwang Lanni Tello (Ex - Representante Legal de la Compañía)

Saldo de préstamo para capital de trabajo que no devenga intereses y vence en abril del 2010

25,979

TOTAL

1,324,649

Nota 11 - Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2009, está representado por 7'061.770 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una siendo sus accionistas; Tuna Production Holdings Llc. y Lisco Business Corp. Con el 99.99% y 0.01%, respectivamente.

Nota 12 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones, el saldo de esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas. Durante el año 2009, no se ha realizado la referida apropiación.

Nota 13 - Reserva Facultativa

Representa valores acumulados a disponibilidad de los accionistas.

Nota 14 - Ventas Netas y Costo de Ventas

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Lomo pre-cocidos y congelado	45,914,075	41,841,612
Atún congelado	4,251,069	5,052,211
Rallado de atún congelado	3,412,349	850,713
Transporte	1,128,258	-
Desperdicios	666,984	-
TOTAL	<u>55,372,735</u>	<u>47,744,536</u>

Nota 15 - Impuesto a la Renta

	<u>(Dólares)</u>
Al 31 de diciembre del 2009, la conciliación tributaria es como sigue:	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,672,097
Menos:	
Participación trabajadores en las utilidades	250,814
Más:	
Gastos no deducibles	<u>18,389</u>
BASE IMPONIBLE	<u>1,439,672</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (TASA 25%)	<u>359,918</u>
Menos:	
Retención en la fuente del año	<u>(34,502)</u>
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	<u><u>325,416</u></u>

Nota 16 - Compromisos

Contrato de venta de desechos de atún: En febrero 2 del 2009, la Compañía suscribió un contrato de venta de desechos con Stroken S. A., a un año plazo, para el despacho de desperdicios generados en la producción a razón de US\$ 120 por TM y US\$ 16 por TM de scrap y buche, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2009, el ingreso por este concepto fue de US\$ 550,053.

Contrato de actividades complementarias de vigilancia y seguridad: Fue suscrito en períodos anteriores con Ausespro Cia. Ltda. y renovado anualmente. Mediante este contrato, la Compañía dispone de vigilancia en siete puestos de control ubicados en las instalaciones de PESPECA S. A. el gasto por este concepto ascendió a US\$ 346,605 en el 2009.

Contratos de Asociación: Han sido suscritos con nueve buques pesqueros, con el objeto de abastecer regularmente a la Compañía de atún de óptima calidad para la operación de la planta industrial y lograr la máxima utilización de su capacidad instalada y cubrir la demanda de clientes del exterior y locales.

Nota 17 - Contingencia

Al 31 de diciembre del 2009, existen juicios laborales por cuantía aproximada de US\$ 42,843 y cuatro procesos judiciales ordinarios.

Nota 18 - Transacciones con Compañía Relacionada

Durante el año 2009, la principal transacción fue con Comercial Atunera S. A. por US\$ 9'980.803 correspondientes a la compra de materia prima - atún: Skipjack, Yellowfin y Bigeye.

Nota 19 - Mercado y Concentración de Crédito

Como está indicado en la nota 1, en el año 2009 las ventas al exterior fueron realizadas por la Compañía a 3 clientes principales que representaron el 91% aproximadamente de las ventas totales, en tanto que las ventas locales representaron el 9% de las ventas totales y fueron realizadas a 17 clientes. Del saldo de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2009 por US\$ 444,652 (Nota 4); el 70% aproximadamente corresponde al Grupo Alimenticio del Atlántico S. A. Gralco C. A. de Colombia y Señor Luis Macías Fernández de Ecuador.

Nota 20 - Reclasificaciones

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

Nota 21- Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (11 de agosto del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que se adjuntan.
