

95806

PESPESCA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
PESPESCA S. A.**

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales de **PESPESCA S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 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 esas fechas.

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 correspondiente al año 2009, 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 año 2009:

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 año 2010:

5. En nuestra opinión, los estados financieros según párrafo 1 presentan razonablemente la situación financiera de **PESPESCA S.A.** al 31 de diciembre del 2010, 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.

Opinión año 2009:

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en los párrafos 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:

7. A la fecha de emisión de este informe (octubre 6 del 2011), la Compañía no ha elaborado informe de Precios de Transferencia sobre las transacciones del ejercicio fiscal 2010 y 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 PAZMINO ZAMORA
Socio Responsable
REG. 24.137
Guayaquil, Octubre 6 del 2011

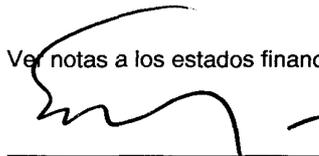


PESPESCA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos (Nota 3)	51.875	200.227
Cuentas por cobrar (Nota 4)	2.045.352	3.075.177
Inventarios (Nota 5)	3.604.415	8.534.487
Pagos anticipados	-	3.000
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5.701.642</u>	<u>11.812.891</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	12.872.186	12.775.323
CARGOS DIFERIDOS, neto (Nota 7)	287.962	439.608
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	355.461	765.185
TOTAL ACTIVOS	<u>19.217.251</u>	<u>25.793.007</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar (Nota 9)	11.563.088	14.991.499
Beneficios sociales por pagar (Nota 10)	459.584	562.064
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>12.022.672</u>	<u>15.553.563</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	<u>2.687.580</u>	<u>1.324.649</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 12)	7.061.770	7.061.770
Reserva legal (Nota 13)	185.303	79.166
Reserva facultativa (Nota 14)	1.667.722	712.494
(Déficit acumulados) utilidades retenidas	<u>(4.407.796)</u>	<u>1.061.365</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>4.506.999</u>	<u>8.914.795</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>19.217.251</u>	<u>25.793.007</u>

Ver notas a los estados financieros


ING NARCISO GERMAN SALABARRIA
GERENTE GENERAL

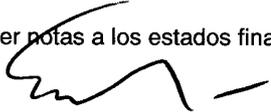

ING. CARLOS ARRIAGA BAIDAL
CONTADOR GENERAL

PESPESCA S. A.

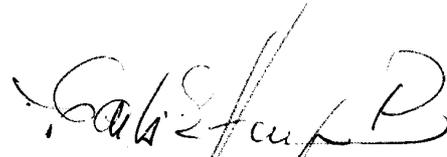
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS (Nota 15)	4.969.680	55.372.735
COSTO DE VENTA (Nota 15)	7.093.006	47.744.536
(PERDIDA) UTILIDAD BRUTA	<u>(2.123.326)</u>	<u>7.628.199</u>
GASTOS DE OPERACION: Administrativos, generales y ventas	<u>3.697.403</u>	<u>5.931.976</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACION	(5.820.729)	1.696.223
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	<u>(1.412.933)</u>	<u>24.126</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(4.407.796)	1.672.097
Participación trabajadores (Notas 10 y 16)	-	250.814
Impuesto a la renta (Notas 9 y 16)	-	359.918
TOTAL	<u>-</u>	<u>610.732</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	<u>(4.407.796)</u>	<u>1.061.365</u>

Ver notas a los estados financieros



ING NARCISO GERMAN SALABARRIA
GERENTE GENERAL



ING. CARLOS ARRIAGA BAIDAL
CONTADOR GENERAL

PESPESCA S. A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>		<u>(Déficit acumulado) 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>
Apropiación	-	106.137	955.228	(1.061.365)	-
Pérdida	-	-	-	(4.407.796)	(4.407.796)
Diciembre 31 del 2010	<u>7.061.770</u>	<u>185.303</u>	<u>1.667.722</u>	<u>(4.407.796)</u>	<u>4.506.999</u>

Ver notas a los estados financieros

**ING NARCISO GERMAN SALABARRIA
GERENTE GENERAL**

**ING. CARLOS ARRIAGA BAIDAL
CONTADOR GENERAL**

PESPESCA S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	4.757.196	67.568.605
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.743.573)	(62.056.429)
Otros ingresos	1.591.310	15.114
Gastos financieros	(106.123)	(33.090)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(501.190)</u>	<u>5.494.200</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	(1.010.093)	(3.144.400)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de compañía relacionada, neto de cancelaciones	1.362.931	(2.234.854)
(DISMINUCION) AUMENTO EN CAJA Y BANCOS	(148.352)	114.946
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	200.227	85.281
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>51.875</u>	<u>200.227</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) Utilidad neta	(4.407.796)	1.061.365
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	-	610.732
Depreciación de activos fijos	909.095	813.849
Amortización de cargos diferidos	132.600	132.601
Provisión para cuentas incobrables	6.571	4.447
Ajustes de activos fijos	4.135	59.132
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	1.023.254	13.132.979
Inventarios	4.930.072	(4.139.306)
Pagos anticipados	3.000	23.527
Cargos diferidos	19.046	(10.023)
Otros activos	409.724	(681.737)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(3.428.411)	(5.510.631)
Beneficios sociales por pagar	(102.480)	(2.735)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(501.190)</u>	<u>5.494.200</u>

Ver notas a los estados financieros

**ING NARCISO GERMAN SALABARRIA
GERENTE GENERAL**

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

PESPESCA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en dólares de E.U.A.)

Nota 1 - Información General de la Compañía y Entorno Económico

PESPESCA S. A. fue constituida en Ecuador el 28 de marzo del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil en mayo 2 de ese mismo año.

Su actividad principal actual es el procesamiento y empaquetado de lomos de atún pre-cocidos y congelados para la exportación a los mercados internacionales. Las oficinas administrativas y planta industrial están ubicadas en el kilómetro 1½ vía Montecristi - Guayaquil entrada hacia el sitio Los Bajos. Mediante Resolución NAC-AOGR2008-1475 del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitida en diciembre 12 del 2008, la Compañía fue designada Contribuyente Especial y tiene asignado por el SRI el Registro Unico de Contribuyentes (RUC) N° 1391744064001 y su página web es: www.pespesca.com

Operaciones.- La Compañía inició operaciones en febrero 14 del 2008. Actualmente, tiene las siguientes líneas de productos: lomos pre-cocidos y congelados, rallado de atún, atún congelado y desperdicios, que son comercializados principalmente en Venezuela, Panamá, Colombia y España. El abastecimiento oportuno del atún como materia prima en los tipos Skipjack, Yellowfin y Bigeye, es efectuado mediante negociaciones realizadas principalmente con proveedores del exterior amparadas bajo contratos de asociación (Nota 17). Durante el año 2010, las ventas de productos terminados alcanzaron las 3,155 TM (10,818 TM, en el año 2009) comercializadas en un 51% (91% en el año 2009) en los mercados del exterior y el 49% (9% en el año 2009) en el mercado local (Nota 20)

El cumplimiento de las proyecciones realizadas por la Administración sobre el crecimiento de las operaciones y la búsqueda de nuevos mercados, dependerá de la asistencia financiera de los Accionistas y de la banca privada u otras entidades de crédito que permitirán a la Compañía disponer de capital de trabajo para cancelar oportunamente obligaciones.

Entorno Económico.- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

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.

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

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.

Mediante R.O. N° 498 de noviembre 20 del 2008, fue publicada la Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

Actualmente, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución N° SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. N° 94 de diciembre 23 del 2009, mediante la cual establece un instructivo complementario por la implementación de las NIIF, por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión mensual para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. Esta provisión es realizada con base a lo establecido en las normas tributarias vigentes en el país, y disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

Están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable. El costo de los productos terminados es determinado mediante el método UEPS (Ultimo en entrar primero en salir) y los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse en la importación.

Activo Fijo

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas 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 y muebles y enseres, 33.33% para equipo de computación y 20% para vehículos.

Los activos en etapa de construcción son capitalizados en función de la etapa de conclusión de la obra, cuando el activo está en condiciones de ser usado, momento en que es transferido a la categoría adecuada del activo fijo.

Cargos diferidos

Representan costos incurridos en la constitución de la Compañía, amortizados a 5 años plazo; así como desembolsos para adquirir licencias informáticas que son amortizadas en 1 año plazo.

Otros activos

Están conformados principalmente por reclasificaciones de ciertos activos fijos destinados para una nueva línea de negocios, la cual aún no entra en operación. Además incluye desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación emitidos por la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI).

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

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 (Nota 16)

Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que es devengado con base en el método de impuesto a pagar. En el año 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25% (Nota 16).

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.

Intereses Pagados

Están registrados bajo el método del devengado y están originados por los préstamos recibidos por una compañía relacionada.

Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Nota 3 - Caja y bancos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos	50.875	199.227
Caja	1.000	1.000
TOTAL	<u>51.875</u>	<u>200.227</u>

Los saldos en bancos están disponibles a la vista y no existe ninguna restricción que limite su uso.

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	657.136	444.652
Provisión para cuentas incobrables	(137.423)	(130.852)
Sub-total	519.713	313.800
Impuestos	651.133	1.565.493
Compañías relacionadas		
Administradora de Transporte Marítimo - ATM S. A.	356.587	408.128
Promarine S. A.	297.346	235.351
Pesexport S. A.	94.230	84.273
Ocean Cream Panamá	7.659	-
Bianfo Cia. Ltda.	2.059	2.103
Importeq S. A.	1.620	-
Panamá Marine	-	9.256
Anticipo a proveedores	110.197	423.967
Empleados	4.808	23.535
Otros	-	9.271
TOTAL	<u>2.045.352</u>	<u>3.075.177</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2010 y 2009 fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	(130.852)	(126.408)
Provisiones	(6.571)	(4.447)
Otros	-	3
Saldo al final del año	<u>(137.423)</u>	<u>(130.852)</u>

Compañías Relacionadas: Al 31 de diciembre del 2010, constituyen principalmente préstamos otorgados para capital de trabajo por US\$ 757,441 (US\$ 737,051 en el año 2009), que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Anticipos a Proveedores: Al 31 de diciembre del 2010, incluyen importes pendientes por liquidar por US\$ 92,081 que provienen de años anteriores, que no disponen de garantías. En el año 2009 corresponde principalmente a importes entregados al Ab. Jimmy Villavicencio por US\$ 250,000, originados para gestionar trámites tributarios relacionados con la impugnación al examen del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2008.

Clientes: Al 31 de diciembre del 2010, representan importes adeudados por la comercialización de productos terminados por US\$ 133,955 (US\$ 262,188 en el 2009) con clientes locales y por US\$ 523,182 (US\$ 182,464 en el 2009) con clientes del exterior. Las cuentas por cobrar a clientes locales y del exterior no genera intereses y tienen vencimiento promedio entre 30 y 180 días, respectivamente.

Nota 5 - Inventarios

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	179.632	1.420.748
Materia prima	3.054.053	4.964.390
Mercaderías en tránsito	161.325	1.853.228
Materiales y suministros	109.044	151.557
Repuestos y herramientas	62.756	103.708
Combustibles y lubricantes	37.605	40.856
TOTAL	<u>3.604.415</u>	<u>8.534.487</u>

Mercaderías en tránsito: Al 31 de diciembre del 2010, representan importaciones que fueron adquiridas a la Compañía Actemsa S. A., quien es su principal proveedor de materia prima. En el año 2009 incluye principalmente la importación de piezas, partes y compresores, para el área de cámaras de frío por US\$ 507,797.

Materia primas: Al 31 de diciembre del 2010, representan saldos de 144TM (1.719TM en el año 2009) de tres categorías de atún.

Productos terminados: Al 31 de diciembre del 2010, están constituidos por 12TM (205TM en el año 2009) de lomos y rallado de atún.

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>12-31-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>12-31-10</u>
Terrenos	1.116.795	-	-	-	-	1.116.795
Edificios	4.184.023	-	-	-	-	4.184.023
Instalaciones	455.080	-	-	1.585	-	456.665
Obras en construcción	2.337.256	1.125.762	(123.068)	-	(2.757)	3.337.193
Maquinarias y equipos	5.400.244	453	111.588	(154.470)	(33)	5.357.782
Muebles y enseres	247.735	7.331	12.029	(2.305)	-	264.790
Vehículos	264.074	-	-	-	-	264.074
Equipos de computación	103.820	-	-	(478)	-	103.342
Sub-total	14.109.027	1.133.546	549	(155.668)	(2.790)	15.084.664
Depreciación acumulada	(1.333.704)	(909.095)	-	36.533	(6.212)	(2.212.478)
TOTAL	<u>12.775.323</u>	<u>224.451</u>	<u>549,00</u>	<u>(119.135)</u>	<u>(9.002)</u>	<u>12.872.186</u>

	<u>12-31-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</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	11.030.302	3.742.615	-	(73.246)	(590.644)	14.109.027
Depreciación acumulada	(526.398)	(813.849)	-	14.114	(7.571)	(1.333.704)
TOTAL	<u>10.503.904</u>	<u>2.928.766</u>	<u>-</u>	<u>(59.132)</u>	<u>(598.215)</u>	<u>12.775.323</u>

Nota 6 - Activo Fijo (Cont.)

Adiciones: Al 31 de diciembre del 2010, incluye varias adecuaciones para la construcción y ampliación de galpón para la cámara de materia prima a un costo de US\$ 624,681. Durante el año 2009, la Compañía inicio varias adecuaciones a su planta industrial principalmente en la construcción de un galpón, cámaras y evaporadores de fríos por US\$ 1'809,021. Adicionalmente, fueron adquiridos 1,250 tanques galvanizados para el almacenamiento de atún por US\$ 525,000 y dos montacargas por US\$ 75,408. Estas adquisiciones fueron financiadas con préstamos otorgados por el accionista (Nota 11).

Ventas: Al 31 de diciembre del 2010, se vendió 1,000 tanques usados a la Compañía Marina Depot S. A., por US\$ 150,000.

Reclasificaciones: En el año 2009 representan US\$ 607,424 correspondiente a maquinarias, muebles y equipos, que serán utilizados en la línea de conservas (Nota 8).

Nota 7 - Cargos Diferidos

	2010	2009
Gastos pre - operacionales	640.178	640.178
Gastos de constitución	23.152	23.152
Licencias informáticas	252	19.298
Sub-Total	663.582	682.628
Amortización acumulada	(375.620)	(243.020)
TOTAL	287.962	439.608

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento fue el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio del año, neto	439.608	562.186
Adiciones	1.009	28.350
Amortizaciones	(152.655)	(150.928)
Saldo al final del año, neto	287.962	439.608

Nota 8 - Otros Activos

	2010	2009
Maquinarias y equipos	332.764	626.358
Cupones CORPEI	15.457	125.365
Certificados de pesca	7.240	7.222
Depósitos en garantía	-	6.240
TOTAL	355.461	765.185

Maquinarias y equipos: Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía realizó la venta de una cerradora continental modelo 2006RCM a Marina Depot S. A., por US\$ 293.045. En el año 2009 representa reclasificación efectuada en octubre del 2009 de ciertos activos fijos adquiridos para operar una línea de conservas, la cual a la fecha de emisión de los estados financieros auditados (octubre 6 del 2011) no ha empezado aún su ciclo de producción (Nota 6).

Cupones CORPEI: Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, constituyen contribuciones a la CORPEI por las exportaciones originadas por la Compañía, equivalentes al 1.5% por mil del valor total de las exportaciones, los mismos que están soportados por cupones que pueden ser canjeados por certificados de aportación los mismos no generan intereses y son redimibles en un plazo de 10 años.

Nota 9 - Cuentas por Pagar

	2010	2009
Proveedores		
Del exterior	8.009.211	11.456.330
Locales	2.511.211	2.634.827
Impuestos	216.962	794.074
IESS	479.684	106.164
Empleados	346.020	104
TOTAL	11.563.088	14.991.499

Proveedores del exterior: Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente provisiones de facturas originadas por adquisiciones de materia prima "atún" a Comercial Atunera S. A. (Accionista) por US\$ 4'753,726 y Actemsa S.A. por US\$ 3'054.053. En el año 2009, corresponden a provisiones de facturas por adquisición de materia prima atún a Comercial Atunera S. A. (Accionista) por US\$ 9'980.803 y Costa Cálida por US\$ 1'350.029 (compañía relacionada). Estos importes no devengan intereses y vencen en 180 días plazo.

Proveedores locales: En el año 2009, representan adquisiciones de bienes y servicios que no devengan intereses y vencen en 30 días plazo.

Impuestos: Al 31 de diciembre del 2010, corresponden a retenciones del IVA por US\$ 42,448 (US\$ 238,022 en el año 2009) y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$ 70,014 (US\$ 78,613 en el año 2009). Adicionalmente, incluye Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por US\$ 104,501 (US\$ 152,023 en el año 2009). Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presenta diferencias entre las retenciones en la fuente según registros contables vs. Las declaraciones por US\$ 165,382 y US\$ 174,410 (US\$ 202,815 y US\$ 174,410 en el año 2009) respectivamente. Esta diferencia está siendo analizada por parte de la Administración de la Compañía.

Nota 10 - Beneficios Sociales por pagar

	2010	2009
15% Participación Trabajadores	-	354.750
Décimo cuarto sueldo	89.134	98.442
Décimo tercer sueldo	154.621	18.593
Vacaciones	62.066	86.020
Fondo de reserva	14.549	4.259
SUB-TOTAL	320.370	562.064
Intereses por pagar	139.214	-
TOTAL	459.584	562.064

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	562.064	313.985
Provisiones	454.601	796.559
Pagos	(696.295)	(548.480)
Saldo al final del año	320.370	562.064

Nota 11 - Pasivos a Largo Plazo

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Tuna Production Holdings Llc.</u>		
Saldo de préstamo para capital de trabajo que no devengan intereses, sin fecha específica de vencimiento.	1.500.000	-
<u>Comercial Atunera S. A.</u>		
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.	1.187.580	1.298.670
<u>Edwarg Lanni Tello (Ex - Representante Legal de la Compañía)</u>		
Saldo de préstamo para capital de trabajo que no devenga intereses y vence en abril del 2010	-	25.979
TOTAL	<u>2.687.580</u>	<u>1.324.649</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía recibió préstamos de Tuna Production Holdings Llc., por US\$ 1'500,000 que no dispone de documentación sustentadora de la obligación adquirida por la Compañía.

En mayo y octubre del 2009, la Compañía recibió préstamos de Comercial Atunera S. A. por US\$ 400,000 y US\$ 222,000 que no disponen de documentación sustentatoria. En noviembre 30 del 2009, la obligación registrada con el Sr. Edwarg Lanni Tello es transferida a Comercial Atunera S. A. por importe de US\$ 315,000.

Nota 12 - Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2010, está representado por 7'061.770 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una siendo sus accionistas Comercial Atunera S. A. y Lisco Business con el 99.99% y 0.01% respectivamente. Los accionistas durante el año 2009 fueron Tuna Production Holdings Llc. y Lisco Business Corp. Con el 99.99% y 0.01%, respectivamente.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (octubre 6 del 2011), la Compañía ha cumplido hasta marzo 1 del 2011 (En marzo 31 del 2010, en el año 2009) con lo establecido en la Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), que requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de ciertas informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social está conformado por accionistas extranjeros requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley respecto de los referidos accionistas.

Nota 13 - 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 14 - Reserva Facultativa

Representa valores acumulados a disponibilidad de los accionistas.

Nota 15 - Ventas Netas y Costo de Ventas

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	<u>2010</u>		<u>2.009</u>	
Lomo pre-cocidos y congelado	3.165.164	5.062.780	45.914.075	41.841.612
Atún congelado	1.613.886	1.912.102	4.251.069	5.052.211
Rallado de atún congelado	114.343	118.124	3.412.349	850.713
Transporte	-	-	1.128.258	-
Desperdicios	76.287	-	666.984	-
TOTAL	4.969.680	7.093.006	55.372.735	47.744.536

Lomos pre - cocidos y congelados: Al 31 de diciembre del 2010, representan ventas de 1,266TM realizadas principalmente a clientes de España y Colombia. En el año 2009, representan ventas de 7,427TM realizadas principalmente a clientes de Colombia y Venezuela.

Atún congelado: Al 31 de diciembre del 2010, representan ventas de 1,889TM (3,391TM en el año 2009) en el mercado local.

Nota 16 - Impuesto a la Renta

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria es como sigue:		
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(4.407.796)	1.672.097
Menos:		
Participación trabajadores en las utilidades	-	250.814
Más:		
Gastos no deducibles	50.481	18.389
BASE IMPONIBLE	(4.357.315)	1.439.672
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (TASA 25%)	-	359.918
Menos:		
Retención en la fuente del año	(25.666)	(34.502)
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-	325.416

A la fecha de presentación de este informe (octubre 6 del 2011) la Compañía no ha presentado ante el Organismo de Control Tributario las declaraciones de retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado correspondientes a los meses de septiembre a diciembre del 2010 y los anexos transaccionales de los meses correspondientes de marzo a diciembre de ese mismo año.

Nota 16 - Impuesto a la Renta (Cont.)

La Compañía inició sus operaciones (proceso productivo y comercial) en febrero 14 del 2008, motivo por el cual está exonerada del pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta según lo dispone la normativa tributaria vigente, haciéndose efectivo el cálculo y pago del anticipo a partir del ejercicio económico 2010.

En septiembre del 2009, la Compañía fue notificada por el SRI con la Orden de Determinación N° RMA-ATRDETG-2009130032 para el examen del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2008. En los meses de enero y febrero del 2010, la Administración Tributaria solicitó información del referido ejercicio, que fue entregada por la Compañía en marzo del 2010. Con base a lo comentado, la Compañía fue inspeccionada en mayo 13 del 2010 por parte de los auditores del SRI, emitiendo Acta de Determinación final en noviembre 30 del 2010 que establece una cantidad a cancelar por parte de la Compañía de US\$ 252,706. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (octubre 6 del 2011), la Compañía ha impugnado el acta que la obliga a cancelar el importe previamente mencionado.

En noviembre 30 del 2010, conforme Acta de Determinación Final N° RMA - ATRADG10 - 1320100100056, el SRI estableció que la Compañía deba pagar US\$ 252,706 que incluyen recargos por US\$ 42,118. Esta determinación de importes a pagar fue establecida en función al examen realizado por la autoridad tributaria al ejercicio económico 2008.

Actividades complementarias: Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene contratada actividades complementarias para las secciones: seguridad privada, servicio de preparación de alimentos y otras conforme lo permite el Mandato Constituyente N° 8. En tal sentido, la Compañía liquidó la participación de trabajadores del ejercicio económico 2008 incluyendo a los trabajadores propios de su nómina y a los colaboradores de las actividades complementarias.

Precios de Transferencias: De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado entre US\$ 1'000,000 a US\$ 3'000,000 y cuya proporción del total de las operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos presentado en la declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de informe integral de precios de transferencia. El Estudio de precios de transferencia está constituido por un anexo que debe presentarse al SRI en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (octubre 6 del 2011), la Compañía tiene en proceso de elaboración el anexo y estudio de precios de transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2010 y 2009 que está a cargo de una firma de auditores independientes.

Informe de Cumplimiento Tributario: Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha procedido a presentar el Informe de Cumplimiento Tributario año 2009, tal como lo establece la Resolución del SRI NAC-DGER2006-0214 publicada en el Registro Oficial No. 252 de abril 17 del 2006.

Nota 17 - Compromisos

Contrato de venta de desechos de atún: En febrero 1 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 2010, el ingreso por este concepto fue de US\$ 76,287 (US\$ 550,053 en el año 2009).

Nota 17 - Compromisos (Cont.)

Contrato de prestación de servicios de asesoría y transporte de carga: En mayo 20 y noviembre 2 del 2009, fueron suscritos contratos con Bianfio Cia. Ltda. Para prestación de servicios de asesoramiento en las actividades pesqueras y para el transporte de carga. Estos contratos tienen vigencia de un año plazo. Al 31 de diciembre del 2010, el gasto por este concepto fue de US\$ 45,918 (US\$ 25,510 en el año 2009).

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. Al 31 de diciembre del 2010, el gasto por este concepto es de US\$ 230,585 (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. Las partes contratantes previo a cada viaje determinan por escrito las responsabilidades y fijan los costos operacionales y los mecanismos de reembolsos originados en virtud de la integración de actividades. La vigencia de los contratos es de tres años plazo calendario, cumplido este plazo los contratos son renovados automáticamente por igual período, previa autorización del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), caso contrario cualquiera de las partes deberán comunicar por escrito su voluntad de darlo por terminado anticipadamente, mínimo con treinta días calendario. Los Contratos de Asociación no constituyen patrimonio autónomo, ni una sociedad con personería jurídica distinta a la de cada una de las partes contratantes. La Compañía durante los años 2010 y 2009, canceló por este concepto el importe de US\$ 3,054,053 y US\$ 30,140,381, respectivamente, cuyos desembolsos forman parte del costo de ventas.

Nota 18 - Contingencia

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

- * Un juicio laboral por US\$ 3,292 (11 juicios laborales por cuantía aproximada de US\$ 42,843, en el año 2009).
- * cuatro procesos judiciales ordinarios: dos por daños y perjuicios; dos por daños, perjuicios y daño moral, teniendo como hecho generador el accidente suscitado en el B/P Andrea F por fuga de gas amoniaco en noviembre 19 del 2008.

A la fecha de emisión de este informe (octubre 6 del 2011), los estados financieros no incluyen ninguna provisión por este concepto, debido a que ha recibido notificación por parte del asesor legal con respecto a las contingencias antes mencionadas y de acuerdo con el criterio profesional, las sentencias de primera instancia son favorables para la Compañía, con relación a los procesos suscitados en el B/P Andrea F, en su mayoría los afectados fueron indemnizados por la armadora del B/P Andrea F, por lo que no consideran que exista la posibilidad de que las mismas generen obligaciones de pago por parte de la Compañía.

Nota 19 - Transacciones con Compañía Relacionada

Durante los años 2010 y 2009, la principal transacción fue con Comercial Atunera S. A. por US\$ 4'753,726 y US\$ 9'980.803 respectivamente, correspondientes a la compra de materia prima - atún: Skipjack, Yellowfin y Bigeye.

Nota 20 - Mercado y Concentración de Crédito

Como está indicado en la nota 1, en el año 2010 las ventas al exterior fueron realizadas por la Compañía a cuatro clientes principales que representaron el 51% de las ventas totales, en tanto que las ventas locales representan el 49% de las ventas totales y fueron realizadas a 7 clientes. Del saldo de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 657,136 (Nota 4); el 73% aproximadamente corresponde a Actemsa S. A. de España y Stroken S. A.

En el año 2009 las ventas al exterior fueron realizadas por la Compañía a tres 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 21 - Reclasificaciones

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presenta en el costo de ventas cargo por depreciación de activos fijos por US\$ 812,341 que incluyen US\$ 297,052 que corresponden a la depreciación de activos fijos durante los meses de junio a noviembre del 2010, tiempo durante el cual la planta suspendió sus actividades productivas. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que esa parte de la depreciación debe reconocerse como un gasto y no contabilizarse como parte del costo de producción de la Compañía.

Nota 22- Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (octubre 6 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan, excepto por lo siguiente:

Contrato de Prestación de Servicios de Arrendamiento, Almacenaje y Refrigeración TXOPITUNA ECUADOR CIA. LTDA.: Fue suscrito en abril 20 del 2011, PESPECA S. A. se compromete a prestar a favor de TXOPITUNA los servicios de arrendamiento, almacenaje y refrigeración de sus productos por la cantidad de 70TM, las mismas que serán mensualmente facturadas. El contrato tiene un plazo de 6 meses, TXOPITUNA pagará a PESPECA S. A. US\$ 40 por cada TM mes de pescado almacenado.

Contrato de Prestación de Servicios de Arrendamiento, Almacenaje y Refrigeración : Fue suscrito en abril 8 del 2011, PESPECA S. A. se compromete a prestar a favor de BILBOSA los servicios de arrendamiento, almacenaje y refrigeración de sus productos y materia prima que se requiera. El contrato tiene un plazo de 6 meses, BILBOSA pagará a PESPECA S. A. US\$ 40 por cada TM mes de pescado almacenado.