

CONSULTORA FINANCIERA

Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Licencia Profesional 5723
donefra_cepeda32@hotmail.com.

ECJ-048-30-06-2009

Abogado

Humberto Moya González

Intendente de Compañías de Guayaquil
Guayaquil.



De mi consideración:

En cumplimiento con la Resolución Societaria No. 02.Q.ICI.008 vigente, adjunto copia del ejemplar del dictamen de la auditoria externa practicada a los estados financieros de la Compañía Delfitec S.A., terminados al 31 de diciembre del año 2008. Expediente No. 102697.

Cpa Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC-RNAE No. 138 - Auditor Externo

c.c.: archivo.

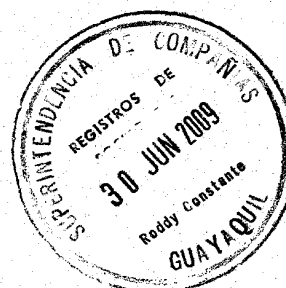
CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Ejecutivo - Contable - Tributario
C/7 ELLAS - Macchu Picchu - Loja - 2000
Teléfono: 078 250 0000
Código Postal: 2000

DELFTTEC S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2008

CONTENIDO:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ dólares

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

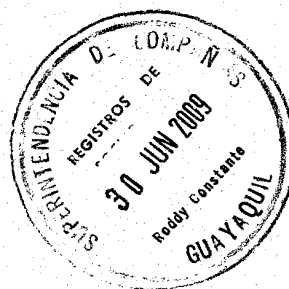
A la Junta General de Accionistas de la Compañía "Delfitec" S.A.

A. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía "Delfitec" S.A., al 31 de diciembre del año 2008 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.

B. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

C. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "Delfitec" S.A. al 31 de diciembre del año 2008 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Eco. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Licencia Profesional 5723
SC RNAE 138 Auditor Externo
Reg. Mac. de Contadores No. 2203
Guayaquil, junio 4 de 2009





2

DELFITEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2008

ACTIVO

Corriente			
Caja-Bancos	2	\$	65.443,72
Inversiones Temporales	3		869.195,94
Cuentas y Documentos por Cobrar-Clientes	4		300.566,22
Provisión Cuentas Incobrables			-1.882,45
Otros Activos Corrientes	5		293.664,42
Otras Cuentas por Cobrar	6		25.217,82
Crédito Tributario IVA	7		261.748,99
Gastos pagados por anticipado	8		85.500,94
Total Activo Corriente		\$	1.899.455,60
Fijo			
	9		
Maquinarias, Muebles y Enseres y Eq.		\$	10.087,18
Equipo de Computación			608,05
Vehículos			57.442,40
Buque Pesquero Atún IV			4.155.024,47
Total Activo Fijo		\$	4.223.162,10
Depreciación Acumulada			-2.922.795,83
Total Activo Fijo Neto		\$	1.300.366,27
Largo Plazo			
	10		
Compañías Relacionadas		\$	1.064.212,87
		\$	1.064.212,87
Total Activo		\$	4.264.034,74

Ver notas a los estados financieros.



DELFITEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

PASIVO

Corriente

Proveedores Locales	11	203.648,55
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	309.826,44
Otras Cuentas por Pagar	13	5.580,42
Obligaciones Tributarias	14	2.994,46
Impuesto a la Renta	15	500,67
Obligaciones IESS	16	8.925,87
Participación de Empleados	17	23.625,21
Obligaciones con Empleados	18	6.307,54
Provisiones	19	14.136,58
Total Pasivo Corriente		\$ 575.545,74

Largo Plazo

Obligaciones Bancarias	20	\$ 1.774.677,93
Cuentas por Pagar Clas. Relacionadas	21	1.361.816,95
Total Largo Plazo		\$ 3.136.494,88

Total Pasivo

\$ 3.712.040,62

Patrimonio

Capital Suscrito	22	\$ 50.800,00
Reserva Legal		25.400,00
Reserva Facultativa		383.573,27
Utilidad del Ejercicio	23	92.220,85
Total Patrimonio		\$ 551.994,12

Total Pasivo y Patrimonio

\$ 4.264.034,74

Ver notas a los estados financieros.



DELFIPEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Ventas	\$ 2.974.704,36
Utilidad Bruta	\$ 2.974.704,36
Gastos Operacionales:	
Gastos Operativos	\$ 2.370.390,56
Gastos de Administración	300.588,34
Gastos Financieros	188.805,07
Gastos no Operacionales	1.250,00
Total Gastos Operacionales	\$ 2.861.033,97
Otros Ingresos	43.831,02
Utilidad Contable	157.501,41
15% Participación trabajadores	-23.625,21
Utilidad Gravable	133.876,20
25% Impuesto a la Renta	-41.655,35
Utilidad Líquida	\$ 92.220,85

Ver notas a los estados financieros.

DELFI TEC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2008	50.800,00	25.400,00	185.129,87		261.329,87
Ajustes			198.443,40		198.443,40
Utilidad				92.220,85	92.220,85
Dici.31/2008	\$ 50.800,00	\$ 25.400,00	\$ 383.573,27	\$ 92.220,85	\$ 551.994,12

Ver notas a los estados financieros.



E.C. Opa. Evelyn E. Cepeda Jimenez



DELFI TEC S.A.
FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVIDAD OPERACIONAL

Utilidad Neta	\$ 92.220,85
Más: Reservas Legales	
Depreciación y Amortización	421.085,82
Aumento de las cuentas Clientes	-300.566,22
Disminución de la cuenta clientes	0,00
Aumento de cuentas por pagar proveedores	30.668,93
Actividades Operativas	1.570.027,90
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	<u>\$ 1.813.437,28</u>

ACTIVIDAD DE INVERSIONES:

Aumento de Activo Fijo	
Disminución de inversión	-369.406,58
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD EN INVERSIÓN	<u>-\$ 369.406,58</u>

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Capital	0,00
Disminución de las Reservas	0,00
Disminución deuda a largo plazo	-1.444.399,05
EFFECTIVO NETO /ACTIVIDADES EN FINANCIAMIENTO	<u>-\$ 1.444.399,05</u>

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE FLUJO CAJAY BANCO	-368,35
---	----------------

SALDO/CAJA Y BANCOS AL INICIO/PERIODO	65.812,07
CAJA Y BANCO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 65.443,72</u>

Ver notas a los estados financieros.

**DELFITEC S.A.**

*Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2008*

1. Políticas Contables mas significativas

Mediante Resolución No. 01-G-LI-0002430 emitida el 6 de marzo del 2001 por el Abogado Ottón Morán Ramírez, Intendente Jurídico de la Oficina de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías, aprueba la constitución simultánea de la Compañía DELFITEC S.A., domiciliada en la ciudad de Guayaquil, con el capital autorizado de US\$1.600,00 dólares de los Estados Unidos de América, y un capital suscrito de US\$800,00 dólares de los Estados Unidos de América, divido en ochocientas acciones de US\$ 1,00, cada una. La Escritura Pública fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2001. Su objeto social es dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases; adquirir en propiedad o arrendamiento, o en asociación barcos pesqueros, instalar su planta industrial para empaques, envasamiento o cualquier otra forma para la comercialización de productos del mar.

El 19 de Enero del año 2005, la Compañía reforma sus Estatutos Sociales y aumenta el capital suscrito en la cantidad de US\$ 50,000.00 y el capital autorizado en US\$ 100,000.00, cuya Escritura Pública consta inscrita en el Registro Mercantil del Canton Guayaquil el 24 de Mayo del año 2005.

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) conforme a las normas contables que se utiliza en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

Activo Fijo

Los equipos, vehículos y naves registran el costo histórico menos las depreciaciones acumuladas calculadas bajo el método de línea recta.

La vida útil calculada para los activos fijos es:

Activos	Año
Naves	10
Equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

Ver notas a los estados financieros.

**DELFITEC S.A.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2008****2. Caja- Bancos**

Caja Dólar	\$ 28,200.00
Caja Chica	20.00
Banco Internacional	3,520.30
Banco Guayaquil	14,602.54
Banco Internacional-op.(Manta)	13,652.29
American Express del Exterior	5,448.59
	\$ 65,443.72

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2008.

3. Inversiones Temporales

	2007	2008	Variaciones
Interfondo-Banco Internacional	\$ 981.41	\$ 1,024.17	\$ 42.76
Fondos Génesis	0.01	35,527.42	35,527.41
American Express (interés 5.75%)	295,416.94	0.00	(295,416.94)
C.D. Banco Internacional	193,391.00	0.00	(193,391.00)
Banco de Guayaquil(200,000.00-37,800.00)	0.00	205,767.53	205,767.53
Banco Internacional CD(75,000)	0.00	76,000.00	76,000.00
Banco Internacional CD(20,398.94)	0.00	21,204.55	21,204.55
Banco Internacional CD (86,387.78)	0.00	87,393.11	87,393.11
Banco Internacional CD(93,853.25)	0.00	93,853.25	93,853.25
Wealth Management	0.00	338,000.00	338,000.00
Edimpres S.A.	10,000.00	10,425.91	425.91
	\$ 499,789.36	\$ 869,195.94	\$ 369,406.58

Representa el saldo de \$ 1,024.17 colocado en Certificados de Depósitos en Interfondos Administradora de Fondos del Banco Internacional interés efectivo de 5.16%, en el Banco de Guayaquil por \$ 205,767.53, en la Compañía American Express \$ 35,527.42 en Certificados de Depósitos No. 101943-1 interés 6%, trimestral, en el Banco Internacional Certificados de Depósitos No. 10011304 por \$ 76,000.00 \$ 21,204.55 en Certificados de Depósitos No. 100113406 por \$87,393.11 y \$ 93,853.25, interés 6% en 96 días y \$ 10,000.00 colocados en acciones ordinarias y nominativas en la Compañía Edimpres S.A.

4. Cuentas y Documentos por Cobrar-Clientes

Empesec S.A.	\$ 15,391.50
Borsea S.A.	285,174.72
	\$ 300,566.22

Saldo por cobrar a la Compañía Empesec S.A. por \$ 15,391.50, y la cantidad de \$285,174.72 a la Compañía Borsea S.A. a corto plazo sin generar intereses anuales, la comercialización de productos cármicos de mar (atún).

Ver notas los estados financieros.



DELFITEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2008

5. Otros Activos Corrientes **\$ 293,664.42**

Contabiliza los desembolsos monetarios efectuados para atender los gastos de salida, reparación y mantenimiento del buque pesquero "Rossana".

6. Otras Cuentas por Cobrar	2007	2008	Variaciones
Cuentas por Cobrar Empleados	\$ 12,690.34	\$ 25,217.82	\$ 12,527.48
Cuentas provisionales	17,312.56	0.00	(17,312.56)
	\$ 30,002.90	\$ 25,217.82	\$ 4,785.08

Registra los anticipos concedidos a los empleados que no devengan intereses anuales.

7. Crédito Tributario IVA	2007	2008	Variaciones
Impuesto al Valor Agregado 12% (compras)	\$ 121,718.92	\$ 155,931.76	\$ 34,212.84
Impuesto al Valor Agregado 12% (servicios)	50,055.40	80,740.95	30,685.55
Retención en la Fuente 1%	24,326.27	24,326.27	0.00
Retención en la Fuente 5%	130.06	0.00	(130.06)
Retención 70% I.V.A.	0.00	750.01	750.01
	\$ 196,230.65	\$ 261,748.99	\$ 65,518.34

8. Gastos Pagados por Anticipado	2007	2008	Variaciones
Seguros Pagados	\$ 66,044.24	\$ 85,500.94	\$ 19,456.70
	\$ 66,044.24	\$ 85,500.94	\$ 19,456.70

Saldo de la prima generado por la Póliza No. 500081- contratada con la empresa Panamericana del Ecuador S.A. (Compañía de Seguros y Reaseguros) el 2 de diciembre de 2008, que ampara el casco pesquero por la suma de US\$7,000,000.00 a partir del 3-12-2008 hasta el 3-12-2009. Periodo de vigencia 365 días.

9. Activo Fijo	2007	2008	Variaciones
Equipos de Computación	\$ 608.05	\$ 608.05	0.00
Vehículos	57,442.40	57,442.40	0.00
Maquinarias y Equipos	10,087.18	10,087.18	0.00
Buque Pesquero Atún IV	4,155,024.47	4,155,024.47	0.00
Total Activo Fijo	\$ 4,223,162.10	\$ 4,223,162.10	\$ 0.00
Depreciación Acumulada	2,501,710.01	2,922,795.83	421,085.82
Total Activo Fijo Neto	\$ 1,721,452.09	\$ 1,300,366.27	\$ 421,085.82

Los desembolsos monetarios generados para atender el mantenimiento y reparaciones de activos fijos se registra en resultados y las mejoras se capitalizan. La depreciación aplicada al Buque Pesquero en el orden del 10% anual, tiene relación al Art. 20 numeral 6 literal d) contenido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Ver notas a los estados financieros.



DELFINTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2008

10. Otros Activos L/P **\$ 1,064,212.87**

Registra el importe generado por las reparaciones y mantenimiento de los buques pesqueros "Panchito", "Domènica" y las entregas en numerario efectuado a la Compañía Borsea S.A., que no devengan intereses anuales.

	2007	2008	Variaciones
11. Proveedores Locales	\$ 172,979.62	\$ 203,648.55	\$ 30,668.93

Contabiliza los créditos otorgados a la Compañía en suministros, materiales, etc., por proveedores locales sin devengar intereses anuales.

12. Obligaciones con Instituciones Financieras **\$ 309,826.44**

Saldo de \$ 53,986.06 de intereses establecido por la Compañía generado por el préstamo a corto plazo concedido por el Banco Internacional de \$ 200,000.00, 10.5% interés anual vencimiento 4 de junio de 2009. El importe de \$ 255,766.82 de intereses al 31 de diciembre de 2008 generado por el préstamo de \$1,570,000.00 otorgado por el Banco de Guayaquil, plazo 24 cuotas trimestrales, interés 9.64% anual vencimiento el 12 de diciembre de 2013, y la provisión de \$ 73,56 del Banco Internacional.

13. Otras Cuentas por Pagar **\$ 5,580.42**

Saldo de provisiones generados por los gastos efectuados en los requerimientos de mantenimiento del buque pesquero "Rossana" al 31 de diciembre del año 2008.

14. Obligaciones Tributarias	2007	2008	Variaciones
Retención en la Fuente 1% Serv. Cías	\$ 1.72	\$ 643.51	\$ 641.79
Retención en la Fuente 2%	635.32	379.64	(255.68)
Retención en la Fuente 8%	0.00	149.40	149.40
Impuesto Valor Agregado 12% Cob.	0.00	1,071.43	1,071.43
Impuesto a la Renta Empleados	131.53	1,771.12	1,639.59
Retención en la Fuente 30% IVA	64.80	470.20	405.40
Retención en la Fuente 70% IVA	75.00	81.90	6.90
Retención en la Fuente 100% IVA	0.00	270.42	270.42
Otros Impuestos Fiscales	0.00	(1,843.16)	(1,843.16)
	\$ 908.37	\$ 2,994.46	\$ 2,086.09

Representa los impuestos retenidos pendientes de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas al 31 de diciembre de 2008.

Ver notas los estados financieros.



DELFTTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2008

15. Impuesto a la Renta Compañía	2007	2008	Variación
	\$ 61,405.83	\$ 500.67	\$ 60,905.16

Contabiliza el 25% de Impuesto a la Renta calculado por la Compañía por el año fiscal terminado al 31 de diciembre de 2008.

16. Obligaciones con el IESS	2007	2008	Variaciones
Aporte Individual	\$ 1,930.20	\$ 3,087.77	\$ 1,157.57
Aporte Patronal	2,301.79	1,592.88	(708.91)
IECE-SECAP	206.44	142.86	(63.58)
Préstamos Quirografarios	348.16	1,482.08	1,133.92
Fondos de Reserva	3,295.47	2,620.28	(675.19)
	\$ 8,082.06	\$ 8,925.87	\$ 843.81

Registra el importe pendiente de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

17. Participación de Empleados	2007	2008	Variación
	\$ 51,124.69	\$ 23,625.21	(27,499.48)

Contabiliza la participación del 15% correspondiente al ejercicio contable de 2008, pendiente de distribuirse a los trabajadores conforme lo consagra el Art. 97 contenido en el Código del Trabajo.

18. Obligaciones con Empleados	\$ 6,307.54
---------------------------------------	--------------------

Saldo de sueldos pendientes de liquidarse al personal de trabajadores que laboran en las faenas de pesca artesanal, hasta tanto se proceda a liquidación de cada viaje.

19. Provisiones	2007	2008	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	\$ 462.83	\$ 466.83	\$ 4.00
Décimo Cuarto Sueldo	1,528.52	2,439.79	911.27
Vacaciones	11,721.50	11,229.96	(491.54)
Impuestos "Solca" Bco. de Gquil.	15,101.02	0.00	(15,101.02)
	\$ 28,813.87	\$ 14,136.58	\$ 14,677.29

Contabiliza el importe a la orden de los empleados pendientes de liquidación conforme con las normas laborales vigentes.



DELFITEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2008

20. Obligaciones Bancarias L/P

\$ 1,774,677.93
 =====

Contabiliza el valor de \$1,514,233.18, saldo generado por el préstamo concedido a la Compañía por el banco de Guayaquil, plazo 24 cuotas trimestrales, interés 9.64% anual, periodo de gracia 48 meses, incluso, el importe de \$ 460,444.75 por el préstamo otorgado a la Compañía por el Banco Internacional, interés 9.55% trimestral.

21. Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas L/P

\$ 1,361,816.95
 =====

Representa el saldo establecido por la Compañía proveniente de los préstamos otorgados para atender los gastos operacionales en la pesca artesanal de los buques pesqueros a las Compañía Anilisa S.A. por \$ 1,060,840.82 y a la Compañía Infripesca C.A. \$ 300,976.13, sin generar intereses anuales.

22. Capital Suscrito

\$ 50,800.00
 =====

Conformado por 50.800 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2008.

23. Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía registra la utilidad líquida de \$92,220.85 proveniente de la actividad económica desarrollada durante el periodo contable de 2008.

24. Ganancia:

Reserva Legal.– Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquida anual a la cuenta Reserva Legal, hasta el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.

25. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes ni cuentas de orden al 31 de diciembre del 2008.

Ver notas los estados financieros.

**DELFITEC S.A.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2008**

26. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, el objeto social es: dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases; adquirir en propiedad o arrendamiento, o en asociación barcos pesqueros, instalar su planta industrial para empaques, envasamiento o cualquier otra forma para la comercialización de productos del mar, en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido en la Resolución Societaria #040.Q.LI.001, publicada en el Registro Oficial 289 el 10 de marzo de 2004.

27. La Compañía tiene abierto los libros contables correspondientes a los periodos fiscales 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 incluso, 2008 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

28. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008, y la fecha de presentación de estos estados financieros (junio 4 de 2009), en adición a las notas explicativas, no se han producido eventos significativos que en opinión de la Administración Central de la Compañía, hayan tenido efecto relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.