

PROMARISCO S.A.



---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2008 y 2007  
Con Informe de los Auditores Independientes



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,  
Edificio Londres, Piso 5  
Telf: (593-2) 254-4024 / 254-4263  
Fax: (593-2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito Ecuador  
Web Page: www.bdo stern.com

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Promarisco S.A.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Promarisco S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007, que se presentan con propósitos comparativos fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 8 de abril del 2008, contiene una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Promarisco S.A., al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota X, según Resolución No. 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505  
Telf: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil - Ecuador



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Promarisco S. A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008, se emite por separado.

*BDO Stern*

Abril 24, 2009  
RNAE No. 193



*Román Pineda*

Román Pineda - Socio

PROMARISCO S. A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

| Diciembre 31,                                            |          | 2008               | 2007              |
|----------------------------------------------------------|----------|--------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                                           |          |                    |                   |
| <b>Activos corrientes:</b>                               |          |                    |                   |
| Caja y bancos                                            |          | 56,131             | 155,376           |
| Cuentas por cobrar                                       | (Nota A) | 9,743,847          | 1,835,279         |
| Inventarios                                              | (Nota B) | 17,975,323         | 4,030,257         |
| Cuentas por cobrar a subsidiarias                        | (Nota C) | 10,420,671         | 7,694,773         |
| Gastos pagados por anticipado                            |          | 187,753            | 83,198            |
| <b>Total activos corrientes</b>                          |          | <b>38,383,725</b>  | <b>13,798,883</b> |
| Propiedad, planta y equipos                              | (Nota D) | 55,362,396         | 1,676,226         |
| Inversiones permanentes                                  | (Nota E) | 5,577,417          | -                 |
| Otros activos                                            | (Nota F) | 1,367,450          | 3,734,553         |
|                                                          |          | <b>100,690,988</b> | <b>19,209,662</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>           |          |                    |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                               |          |                    |                   |
| Porción corriente - obligaciones bancarias a largo plazo | (Nota G) | 2,977,125          | 1,709,129         |
| Cuentas por pagar                                        | (Nota H) | 6,601,820          | 12,214,851        |
| Obligaciones con los trabajadores                        | (Nota I) | 1,028,122          | 122,422           |
| Accionista mayoritario - porción corriente               | (Nota J) | 9,758,500          | -                 |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                          |          | <b>20,365,567</b>  | <b>14,046,402</b> |
| Obligaciones bancarias a largo plazo                     | (Nota G) | 666,667            | 471,961           |
| Accionista mayoritario - largo plazo                     | (Nota J) | 54,171,500         | -                 |
| Jubilación patronal y desahucio                          | (Nota L) | 532,945            | 342,514           |
| <b>Total pasivos</b>                                     |          | <b>75,736,679</b>  | <b>14,860,877</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>                    |          |                    |                   |
| Capital social                                           | (Nota M) | 25,000,000         | 432,000           |
| Reservas                                                 |          | 475,074            | 7,241,974         |
| Resultados acumulados                                    | (Nota R) | (520,765)          | (3,325,189)       |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>               |          | <b>24,954,309</b>  | <b>4,348,785</b>  |
|                                                          |          | <b>100,690,988</b> | <b>19,209,662</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

PROMARISCO S. A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,                                               |          | 2008          | 2007         |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|--------------|
| Ventas netas                                                                   | (Nota S) | 115,576,688   | 60,928,977   |
| Costo de ventas                                                                |          | (109,020,261) | (54,914,045) |
| Utilidad bruta en ventas                                                       |          | 6,556,427     | 6,014,932    |
| Gastos de operación:                                                           |          |               |              |
| Gastos de administración                                                       |          | 6,649,153     | 3,038,366    |
| Gastos de ventas                                                               |          | 1,118,228     | 2,664,385    |
|                                                                                |          | 7,767,381     | 5,702,751    |
| (Pérdida) utilidad operacional                                                 |          | (1,210,954)   | 312,181      |
| Otros ingresos (egresos):                                                      |          |               |              |
| Ingresos en valuación de inversiones permanentes                               |          | 2,386,064     | -            |
| Intereses pagados                                                              |          | (1,725,752)   | (999,712)    |
| Intereses ganados                                                              |          | 64,106        | 204,393      |
| Otros, neto                                                                    |          | 1,180,431     | (264,267)    |
|                                                                                |          | 1,904,849     | (1,059,586)  |
| Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta |          | 693,895       | (747,405)    |
| Participación a trabajadores                                                   | (Nota I) | (104,084)     | -            |
| Impuesto a la renta                                                            | (Nota K) | (252,287)     | (110,884)    |
| Utilidad (pérdida) neta                                                        |          | 337,524       | (858,289)    |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**PROMARISCO S. A.****Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>            | <b>2008</b>       | <b>2007</b>        |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Capital social:</b> (Nota M)                    |                   |                    |
| Saldo inicial                                      | 432,000           | 432,000            |
| Aportes de capital en efectivo - abril 2008        | 10,268,000        | -                  |
| Transferencia de reserva de capital - abril 2008   | 3,300,000         | -                  |
| Transferencia de reserva de valuación - abril 2008 | 1,000,000         | -                  |
| Aportes de capital en efectivo - noviembre 2008    | 10,000,000        | -                  |
| <b>Saldo final</b>                                 | <b>25,000,000</b> | <b>432,000</b>     |
| <b>Reservas:</b>                                   |                   |                    |
| <b>Reserva de capital:</b> (Nota N)                |                   |                    |
| Saldo inicial                                      | 6,180,963         | 6,180,963          |
| Transferencia a resultados acumulados              | (2,466,900)       | -                  |
| Transferencia a capital social                     | (3,300,000)       | -                  |
| <b>Saldo final</b>                                 | <b>414,063</b>    | <b>6,180,963</b>   |
| <b>Reserva legal:</b> (Nota O)                     |                   |                    |
| Saldo inicial y final                              | 9,758             | 9,758              |
| <b>Reserva facultativa:</b> (Nota P)               |                   |                    |
| Saldo inicial y final                              | 3,603             | 3,603              |
| <b>Reserva por valuación:</b> (Nota Q)             |                   |                    |
| Saldo inicial                                      | 1,047,650         | 1,047,650          |
| Transferencia a capital social                     | (1,000,000)       | -                  |
| <b>Saldo final</b>                                 | <b>47,650</b>     | <b>1,047,650</b>   |
| <b>Total reservas</b>                              | <b>475,074</b>    | <b>7,241,974</b>   |
| <b>Resultados acumulados:</b> (Nota R)             |                   |                    |
| Saldo inicial                                      | (3,325,189)       | (2,449,451)        |
| Ajuste de impuesto a la renta                      | -                 | (17,449)           |
| Absorción de pérdidas acumuladas                   | 2,466,900         | -                  |
| Utilidad (pérdida) neta                            | 337,524           | (858,289)          |
| <b>Saldo final</b>                                 | <b>(520,765)</b>  | <b>(3,325,189)</b> |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>         | <b>24,954,309</b> | <b>4,348,785</b>   |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

PROMARISCO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,                                                | 2008                | 2007             |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>                     |                     |                  |
| Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas                          | 107,668,120         | 60,534,589       |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                                | (125,508,714)       | (59,252,663)     |
| Intereses pagados, neto                                                         | (1,324,396)         | (975,878)        |
| Impuesto a la renta                                                             | (96,395)            | -                |
| Otros ingresos, neto                                                            | 1,152,143           | 582,842          |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>      | <b>(18,109,242)</b> | <b>888,890</b>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>                     |                     |                  |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipos                                  | (54,202,560)        | (511,613)        |
| Aportación en efectivo - inversiones permanentes                                | (3,191,349)         | -                |
| Aumento en otros activos                                                        | (118,895)           | (22,052)         |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                      | <b>(57,512,804)</b> | <b>(533,665)</b> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>                |                     |                  |
| Efectivo recibido (pagado) de obligaciones bancarias, neto                      | 1,462,702           | (7,608,772)      |
| Efectivo (pagado a) recibido de compañía del exterior                           | (7,356,796)         | 7,356,796        |
| Efectivo recibido por préstamos con el accionista mayoritario, neto             | 63,930,000          | -                |
| Efectivo pagado a subsidiarias                                                  | (2,725,898)         | -                |
| Pago de jubilación patronal y desahucio                                         | (55,207)            | -                |
| Aportes en efectivo para aumentos de capital                                    | 20,268,000          | -                |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado) las actividades de financiamiento</b> | <b>75,522,801</b>   | <b>(251,976)</b> |
| (Disminución) aumento neto de efectivo                                          | (99,245)            | 103,249          |
| Efectivo al inicio del período                                                  | 155,376             | 52,127           |
| <b>Efectivo al final del período</b>                                            | <b>56,131</b>       | <b>155,376</b>   |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

Conciliaciones de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto  
(utilizado) provisto por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,                                                                                              | 2008         | 2007        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Utilidad (pérdida) neta                                                                                                       | 337,524      | (858,289)   |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación: |              |             |
| Depreciación de propiedad, planta y equipos                                                                                   | 2,995,917    | 265,645     |
| Reintegro de provisión de obsolescencia de inventarios                                                                        | (34,755)     | -           |
| Baja en propiedad, planta y equipos                                                                                           | 6,471        | -           |
| Valuación de inversiones permanentes                                                                                          | (2,386,064)  | -           |
| Ajuste en otros activos                                                                                                       | (4)          | -           |
| Provisión participación a trabajadores e impuesto a la renta                                                                  | 356,371      | 96,395      |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio                                                                                | 245,638      | 76,603      |
| Provisión de beneficios sociales                                                                                              | 1,506,886    | 158,068     |
| Amortización derechos fiduciarios                                                                                             | -            | 399,973     |
| Castigo de activos                                                                                                            | -            | 973,162     |
| Intereses ganados provisionados                                                                                               | -            | (204,897)   |
| Cambios en activos y pasivos operativos:                                                                                      |              |             |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar                                                                                   | (7,908,568)  | 10,962,864  |
| Aumento en inventarios                                                                                                        | (13,910,311) | (1,040,391) |
| (Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado                                                                        | (104,555)    | 142,770     |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar                                                                                    | 1,387,394    | (9,810,862) |
| Disminución en obligaciones con trabajadores                                                                                  | (601,186)    | (72,686)    |
| Disminución de intereses no realizados                                                                                        | -            | (199,465)   |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación                                                           | (18,109,242) | 888,890     |

## PROMARISCO S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Descripción del negocio</b> | <p>Promarisco S.A. fue constituida en agosto de 1981 e inscrita en el Registro Mercantil en octubre de 1981 en Duran – Ecuador.</p> <p>Hasta abril del 2008, su actividad principal fue la comercialización, empaque y exportación de camarón.</p> <p>En enero del 2008, el paquete accionario de la Compañía es adquirido por Novapesca Trading S. L. (una compañía holding del Grupo Pescanova), con la decisión de invertir en el Ecuador, para lo cual entregó dinero mediante préstamos a la Compañía para que ésta su vez realice principalmente: a) compra de activos productivos de otras compañías; b) paquetes accionarios de otras compañías; c) incremento de aumentos de capital y d) Inyección de capital de trabajo a la Compañía, con el objetivo de que ésta inicie nuevas líneas de negocio y operación, consiguiendo que incursione en las actividades de: creación y cría de larvas, crecimiento de la post-larva en piscinas camaroneras y producción de balanceado, para lo cual adquirieron laboratorios de larvas, camaroneras y una fábrica de balanceados.</p> |
| <b>Bases de presentación</b>   | <p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos, provisión de intereses, participación a trabajadores e impuesto a la renta. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>                                                                                                   |
| <b>Cuentas por cobrar</b>      | <p>Los principales clientes de la Compañía los constituyen sus compañías relacionadas del exterior distribuidas en su mayoría en Europa y Estados Unidos de Norteamérica, y en menor cantidad lo constituyen los clientes ubicados en territorio ecuatoriano. Las cuentas por cobrar están presentadas a su costo y la Administración de la Compañía considera que el 100% es cobrable.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## PROMARISCO S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Inventarios</b>                     | <p>Los productos en proceso, los materiales y suministros se encuentran valorados al costo promedio ponderado, el cual no excede al valor de mercado.</p> <p>Los inventarios en tránsito se registran al costo específico.</p> <p>Los inventarios de productos terminados (el camarón) son registrados considerando los costos de producción más los costos de empaque.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Cuentas por cobrar subsidiarias</b> | <p>Están registradas a su costo y corresponden a anticipos para compras de camarón por los años 2003 y 2006 entregadas a Mariscos San Francisco Marfrisco S.A. Esta deuda fue refinanciada a través de la firma de un convenio de pago el 30 de diciembre del 2006. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo corresponde al valor pagado al anterior accionista por concepto de los pasivos cubiertos por Promarisco S.A. que tenía Marfrisco S.A.</p> <p>Incluye también los valores entregados a Prolarva S.A. con el fin de que pudiera cancelar los gastos por varios conceptos en que está hubiera incurrido hasta el 31 de diciembre del 2008.</p> <p>Marfrisco S.A. se encuentra en proceso de disolución voluntaria anticipada, la que será absorbida por la Compañía. Prolarva S.A. el 6 de junio del 2008 fue liquidada como compañía según la resolución No. 08-G-IJ-03302, emitida por el Departamento de Disolución y Liquidación de la Intendencia de Compañías de Guayaquil.</p> |
| <b>Propiedad, planta y equipos</b>     | <p>La propiedad, planta y equipos se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).</p> <p>Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## PROMARISCO S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

| Activos                                | Tasas      |
|----------------------------------------|------------|
| Infraestructura                        | 10% - 3.3% |
| Instalaciones                          | 10%        |
| Maquinarias y equipos                  | 10%        |
| Vehículos                              | 20%        |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10%        |
| Equipos de computación                 | 33.3%      |

#### Otros activos

Al 31 de diciembre del 2008, incluye los terrenos considerados por la Administración de la Compañía como improductivos; además, cupones redimibles de CORPEI, registrados a su valor justo que es igual valor de mercado.

Al 31 de diciembre del 2007, representaban principalmente los terrenos, edificios, maquinarias y equipos entregados a fideicomisos de garantías, los cuales fueron amortizados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y 10 para maquinarias y equipos; se incluyó también terrenos improductivos, los cuales fueron registrados al valor del avalúo determinado por un profesional independiente; adicionalmente incluye maquinarias y equipos de la división balanceado registrados a su costo neto al momento del cierre de dicha línea de negocios. Durante el año 2008, estos fideicomisos fueron liquidados y los activos fueron reingresados a la contabilidad de la Compañía, como propiedad, planta y equipos.

#### Inversiones permanentes

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional, excepto las compañías Balrosario S.A., Biosol S.A., Larena S.A., Marluna S.A. y Crilarva S.A. que están registradas a su costo de adquisición, por encontrarse en proceso de liquidación voluntaria anticipada.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

## PROMARISCO S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros adjuntos de Promarisco S.A. no consolidan ninguna de sus subsidiarias; no obstante la Administración considera que en virtud a que tales compañías se encuentran en proceso de liquidación voluntaria anticipada y que no realizan transacciones comerciales significativas, no serán consolidados sus activos y pasivos con los de Promarisco S.A.

**Provisión para  
jubilación  
patronal y  
desahucio**

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente efectuado por el año 2007 y en base a ese estudio se podría a registrar adicionalmente la provisión para el año 2008.

**Impuesto a la  
renta**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**Ingresos y  
gastos**

Las exportaciones son registradas como ventas cuando el proceso de exportación ha sido concluido y se realice la transferencia de dominio del producto. Las ventas locales son registradas cuando las facturas son emitidas y los productos entregados. Los gastos se registran por el método de causación o cuando se conocen de su existencia.

---

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                          | 2008      | 2007     |
|----------------------------------------|-----------|----------|
| <b>Cuentas por cobrar comerciales:</b> |           |          |
| Compañías relacionadas (Nota T) (1)    | 4,899,370 |          |
| <b>Cientes:</b>                        |           |          |
| Exterior                               | -         | 764,66   |
| Locales                                | 929,750   |          |
|                                        | 5,829,120 | 764,66   |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>       |           |          |
| Impuesto al valor agregado (2)         | 3,031,102 | 849,22   |
| Anticipos al impuesto a la renta (3)   | 439,422   |          |
| Anticipos a proveedores                | 133,117   | 36,30    |
| Empleados                              | 48,837    | 20,42    |
| Retención en la Fuente                 | 61,192    | 98,99    |
| Reclamos de seguro por cobrar          | 30,216    | 22,00    |
| Otras                                  | 170,841   | 43,65    |
|                                        | 3,914,727 | 1,070,61 |
|                                        | 9,743,847 | 1,835,27 |

- (1) Corresponde a facturas pendientes de cobro por la venta de camarón a las compañías relacionadas, que en su mayoría están ubicadas en Europa y Estados Unidos de Norteamérica, las mismas que no generan intereses y tienen vencimiento corriente.
- (2) Representan créditos tributarios por el pago del IVA, sobre facturas de los proveedores de bienes y servicios recibidos por la Compañía. Al 31 de diciembre del 2008, se incluye 618,564 de impuestos pagados en los años 2005 (enero, febrero, junio y septiembre), 2006, 2007 y de enero a agosto del 2008, los cuales están en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones legales vigentes.
- (3) Corresponde al anticipo de impuesto a la renta pagado al Servicio de Rentas Internas por el ejercicio impositivo 2008.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Durante el año 2007, la Administración de la Compañía castigó cuentas por cobrar clientes locales y anticipos a proveedores de años anteriores por 122,402 y 629,307 respectivamente, contra las provisiones para cuentas incobrables constituidas hasta el 31 de diciembre del 2006 y la diferencia fue registrada con cargo a los resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Administración de la Compañía no cree necesaria constituir una provisión de cuentas Incobrables por que considera que sus cuentas por cobrar son recuperables.

#### B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                | 2008       | 2007     |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------|
| Productos terminados (1)                                     | 3,249,134  | 2,121,99 |
| Productos en proceso (2)                                     | 9,521,225  | 1,443,84 |
| Materiales y suministros (3)                                 | 4,329,032  | 520,05   |
| Inventario en tránsito                                       | 922,175    | 25,35    |
|                                                              | 18,021,566 | 4,111,25 |
| Menos: provisión acumulada para obsolescencia de inventarios | 46,243     | 80,99    |
|                                                              | 17,975,323 | 4,030,25 |

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, corresponde principalmente a productos para exportación y su equivalente en dólares es de 3,014,431; la totalidad de este inventario se vendió durante el mes de enero del 2009.
- (2) Al 31 de diciembre del 2008 corresponde principalmente a las piscinas no cosechadas que acumulan los costos de la larva, alimentos, insumos, materiales y mano de obra.
- (3) Al 31 de diciembre del 2008, corresponden a las materias primas e insumos requeridos para el proceso de creación y cría de larvas, crecimiento de la post-larva en piscinas camaroneras, para la producción de balanceado y materia de empaque para camarón.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventario, fue como sigue:

|                                                        | 2008   | 2007   |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|
| Saldo inicial                                          | 80,998 | 80,998 |
| Reintegro de provisión de obsolescencia de inventarios | 34,755 | -      |
| Saldo final                                            | 46,243 | 80,998 |

C. Cuentas por cobrar a subsidiarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                        |              | 2008       | 2007      |
|------------------------|--------------|------------|-----------|
| Mariscos San Francisco |              |            |           |
| Marfrisco S.A.         | (Nota T) (1) | 9,687,309  | 7,694,773 |
| Prolarva S.A.          | (Nota T)     | 733,362    | -         |
|                        |              | 10,420,671 | 7,694,773 |

- (1) Durante el año 2008, la Compañía adquirió el 99% del paquete accionario de Mariscos San Francisco Marfrisco S.A.; como parte de la negociación, Promarisco S.A. tuvo que cancelar pasivos adquiridos por ésta compañía a su antiguo accionista.

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar a largo plazo a Mariscos San Francisco Marfrisco S.A., representa anticipos para compras de camarón realizados durante los años 2003 y 2006, los cuales generaron intereses a la tasa anual del 10.5% hasta abril del 2007. Durante el año 2007, se registraron intereses ganados por 204,393. En agosto del 2007, ésta compañía suspendió sus operaciones de producción de camarón.

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### D. Propiedad, planta y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                         | 2008       | 2007      |
|---------------------------------------|------------|-----------|
| Terrenos                              | 10,039,758 | 47,535    |
| Infraestructura                       | 23,221,430 | -         |
| Instalaciones                         | 9,084,362  | 73,308    |
| Maquinarias y equipos (1)             | 16,841,422 | 3,394,420 |
| Vehículos (2)                         | 1,437,867  | 259,020   |
| Muebles y enseres y equipo de oficina | 294,970    | 181,793   |
| Equipos de computación                | 235,563    | 174,052   |
| Construcciones en curso               | 14,697,081 | 285,628   |
| Importaciones en tránsito             | 619,842    | -         |
|                                       | 76,472,295 | 4,415,756 |
| Depreciación acumulada                | 21,109,899 | 2,739,530 |
|                                       | 55,362,396 | 1,676,226 |

(1) Al 31 de diciembre del 2007, se adquirió la compra de maquinarias y equipos para la planta de procesamiento de camarón, de los cuales se transfirió a la cuenta "otros activos-derechos fiduciarios" - Fideicomiso Sindicado Solar Diecinueve Durán, un total de 111,828, correspondientes al costo de adquisición de las maquinarias y equipos en la planta construida sobre el terreno entregado al referido fideicomiso.

(2) Durante el año 2007, la Compañía registró la venta de su flota de vehículos, los cuales se encontraban totalmente depreciados. La Compañía obtuvo en esta transacción una utilidad de 24,249, la misma que fue registrada en la cuenta otros ingresos en los resultados del año.

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

|                                | 2008       | 2007      |
|--------------------------------|------------|-----------|
| <b>Costo:</b>                  |            |           |
| Saldo inicial                  | 4,415,756  | 4,450,908 |
| Compras (3)                    | 62,955,960 | 511,613   |
| Transferencia de otros activos | 9,195,824  | (546,765) |
| Ventas y/o bajas               | (95,245)   | -         |
| Saldo final                    | 76,472,295 | 4,415,756 |

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

|                                | 2008              | 2007             |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                   |                  |
| Saldo inicial                  | 2,739,530         | 2,908,822        |
| Adición (3)                    | 11,749,317        | 265,645          |
| Transferencia de otros activos | 6,709,826         | (434,937)        |
| Ventas y/o bajas               | (88,774)          | -                |
| <b>Saldo final</b>             | <b>21,109,899</b> | <b>2,739,530</b> |

(3) En proceso de compra de activos durante el año 2008, la Compañía adquirió propiedad, planta y equipos por 62,955,960, los cuales tienen depreciación acumulada por 8,753,400, en consecuencia, Promarisco S.A. desembolsó 54,202,560; por ello, en el estado de flujos de efectivo se refleja este valor.

### E. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                     | Estado         | % de tenencia |         | 2008             |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------|------------------|
| Balrosario S.A.                   | En liquidación | 99            | (2)     | 3,191,349        |
| Mariscos San Francisco,           |                |               |         |                  |
| Marfrisco S.A.                    | En liquidación | 99            | (1) (5) | 2,103,083        |
| Prolarva S.A.                     | En liquidación | 99            | (1) (3) | 179,011          |
| Toycorp. S.A.                     | En liquidación | 99            | (1) (4) | 103,970          |
| Bioacuáticos del Sol, Biosol S.A. | En liquidación | 99            | (5)     | 1                |
| Langostinos de Arena, Larena S.A. | En liquidación | 99            | (5)     | 1                |
| Mariscos de Laguna, Marluna S.A.  | En liquidación | 99            | (5)     | 1                |
| Crilarva S.A.                     | En liquidación | 99            | (5)     | 1                |
|                                   |                |               |         | <b>5,577,417</b> |

(1) Al 31 de diciembre del 2008, Promarisco S.A. registró contra ingresos 2,386,064 por concepto de ajuste al valor patrimonial proporcional de las compañías Marfrisco S.A., Prolarva S.A. y Toycorp S.A.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- (2) Con fecha 30 de octubre del 2008, en Junta General Extraordinaria de accionistas de Balrosario S.A. decide iniciar los trámites de liquidación anticipada con el objetivo de que ésta sea fusionada por absorción por Promarisco S.A. El 24 de marzo de 2009 el Superintendente de Compañías del Ecuador aprobó la disolución anticipada de esta entidad y la fusión de esta con Promarisco S.A.
- (3) Con fecha 6 de junio del 2008, el Departamento de Disolución y Liquidación de la Intendencia de Compañías de Guayaquil emitió la resolución No. 08-G-IJ-03302, mediante la cual resuelve aprobar la disolución voluntaria anticipada de la Compañía Prolarva S.A. Al 31 de diciembre del 2008, la Administración de la Compañía se encuentra en el proceso de registro y tramite final de la liquidación.
- (4) Con fecha 30 de diciembre del 2008, el Departamento de Disolución y Liquidación de la Intendencia de Compañías de Guayaquil emitió la resolución No. 08-G-IJ-03947, mediante la cual resuelve ordenar la cancelación en el registro mercantil de la inscripción de la compañía Toycorp S.A. "en liquidación" y ordena se proceda a dar de baja de sus registros a la compañía antes mencionada. Al 31 de diciembre del 2008, la Administración de la Compañía se encuentra en el proceso de registro y tramite final de la liquidación.
- (5) Con fecha 7 de marzo del 2008, en Junta General Extraordinaria de accionistas de estas compañías: Mariscos San Francisco, Marfrisco S.A., Bioacuáticos del Sol, Biosol S.A., Langostinos de Arena, Larena S.A., Mariscos de Laguna, Marluna S.A. y Crilarva S.A., deciden iniciar los trámites de liquidación voluntaria anticipada con el objetivo de que éstas sean fusionadas por absorción por Promarisco S.A. Hasta la emisión de este informe esta situación se encuentra en proceso.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, debido a que al 31 de diciembre del 2008, la totalidad de estas empresas se encuentran en etapa de liquidación y sin procesos operativos activos, la Administración de la Compañía consideró que no es necesaria realizar una consolidación de estas empresas; adicionalmente se estima que el monto total de activos y pasivos de esas compañías, una vez consolidados, no es material respecto a los estados financieros de Promarisco S.A. a esa misma fecha.

#### F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                                         | 2008      | 2007      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Terrenos improductivos (1)                                                                            | 897,932   | 919,952   |
| Cupones redimibles CORPEI                                                                             | 453,273   | 283,757   |
| Derechos fiduciarios (2)                                                                              |           |           |
| Fideicomiso Garantía Promarisco, terrenos improductivos                                               | -         | 306,282   |
| Fideicomiso Garantía Promarisco-Produbanco, Maquinarias y equipos planta empacadora                   | -         | 164,417   |
| Fideicomiso Sindicato Solar Diecinueve Durán, Terrenos, edificios e infraestructura planta empacadora | -         | 2,039,412 |
| Otros                                                                                                 | 16,245    | 20,733    |
|                                                                                                       | 1,367,450 | 3,734,553 |

(1) Corresponde principalmente a un lote de terreno de 1,718 hectáreas ubicado en la ciudad de Esmeraldas por 834,392, lotes de terreno de 4,110 metros cuadrados ubicados en el sector de las Tunas - Vía Olón, provincia de Manabí por 57,540.

(2) Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a la participación del 100% del patrimonio autónomo de tres fideicomisos de garantía denominados: Promarisco, Promarisco - Produbanco y Sindicato Solar 19 Durán. Durante el año 2008, estos

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

fideicomisos fueron liquidados. Durante el año 2007, la Compañía reconoció en los resultados del año pérdida sobre los derechos fiduciarios de estos fideicomisos por 399,973 correspondientes al gasto de depreciación de los bienes fideicomitados, de acuerdo con los estados financieros no auditados de estos fideicomisos y ajustó con cargo a resultados el valor en libros de maquinarias y equipos de la planta de balanceado por 223,334.

### G. Obligaciones bancarias a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                                                                                    | 2008      | 2007      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Banco Bolivariano C. A.:</b>                                                                                                                  |           |           |
| Préstamo al 8.79% de interés anual reajutable trimestralmente, a un plazo de 1 año y 6 meses, pagadero en cuotas mensuales hasta junio del 2010. | 2,000,000 | -         |
| <b>Republic Federal Bank.:</b>                                                                                                                   |           |           |
| Préstamo, con vencimiento hasta diciembre 10 del 2009 e interés anual a la tasa PRIME, la cual, al 31 de diciembre del 2007, representó el 7.5%. | -         | 1,071,961 |
| Préstamo al 6.5% de interés anual con vencimiento hasta junio 28 del 2008.                                                                       | -         | 700,000   |
| Sobregiros contables (1)                                                                                                                         | 1,643,792 | 409,129   |
|                                                                                                                                                  | 3,643,792 | 2,181,090 |
| Menos porción corriente                                                                                                                          | 2,977,125 | 1,709,129 |
|                                                                                                                                                  | 666,667   | 471,961   |

(1) Al 31 de diciembre del 2008 corresponden a sobregiros contables que presentan varias cuentas corrientes que mantiene la Compañía en bancos locales, se tienen convenios para líneas de crédito temporal a tasas de interés bancario de mercado.

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                 | 2008      | 2007       |
|---------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Proveedores                                                   | 4,991,905 | 3,739,268  |
| Compañías relacionadas (Nota T)                               | 407,165   | -          |
| Anticipos de clientes del exterior                            | -         | 924,214    |
| Retenciones en la fuente e IVA                                | 269,817   | 68,719     |
| Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 259,089   | 29,448     |
| South American Fisheries Trading S.A.                         | -         | 7,356,796  |
| Impuesto a la renta (Nota K)                                  | 252,287   | 96,395     |
| Gastos acumulados                                             | 337,250   | -          |
| Otros                                                         | 84,307    | 11         |
|                                                               | 6,601,820 | 12,214,851 |

### I. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

|                                          | 2008      | 2007    |
|------------------------------------------|-----------|---------|
| <b>Participación a trabajadores: (1)</b> |           |         |
| Saldo inicial                            | -         | -       |
| Provisión del año (Nota K)               | 104,084   | -       |
| Saldo final                              | 104,084   | -       |
| <b>Beneficios sociales:</b>              |           |         |
| Saldo inicial                            | 122,422   | 130,929 |
| Provisión del año                        | 1,506,886 | 158,068 |
| Pagos efectuados                         | 705,270   | 166,575 |
| Saldo final                              | 924,038   | 122,422 |
|                                          | 1,028,122 | 122,422 |

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### J. Accionista mayoritario

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                                                                        | 2008              | 2007     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|
| <b>Novapesca Trading S. L.: (Nota T)</b>                                                                                             |                   |          |
| Préstamo al 8% de interés anual, a un plazo de 6 años más uno de gracia, pagadero trimestralmente con vencimiento en enero del 2015. | 14,250,000        | -        |
| Préstamos al 6% de interés anual, a un plazo de 6 años más uno de gracia, pagaderos trimestralmente con vencimiento en:              |                   |          |
| • Marzo del 2015.                                                                                                                    | 19,000,000        | -        |
| • Abril del 2015.                                                                                                                    | 4,000,000         | -        |
| • Mayo del 2015                                                                                                                      | 2,850,000         | -        |
| • Septiembre del 2015                                                                                                                | 1,000,000         | -        |
| • Diciembre del 2015                                                                                                                 | 3,500,000         | -        |
| Préstamos al 6% de interés anual, a un plazo de 6 años más uno de gracia, pagaderos mensualmente con vencimiento en:                 |                   |          |
| • Junio del 2015                                                                                                                     | 5,500,000         | -        |
| • Julio del 2015                                                                                                                     | 3,000,000         | -        |
| • Agosto del 2015                                                                                                                    | 7,000,000         | -        |
| • Octubre del 2015                                                                                                                   | 3,830,000         | -        |
|                                                                                                                                      | 63,930,000        | -        |
| Menos: accionista mayoritario - porción corriente (Nota T)                                                                           | 9,758,500         | -        |
| <b>Accionista mayoritario - largo plazo (Nota T)</b>                                                                                 | <b>54,171,500</b> | <b>-</b> |

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos con el accionista mayoritario, son los siguientes:

| Años         | 2008       | 2007 |
|--------------|------------|------|
| 2010         | 6,087,213  | -    |
| 2011         | 10,343,735 | -    |
| 2012 al 2015 | 37,740,552 | -    |
|              | 54,171,500 | -    |

#### K. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Para el ejercicio económico 2008, el Servicio de Rentas Internas en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 47 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformados mediante Registros Oficiales No. 497-S de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, dispuso que a partir del año 2008, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. La maquinaria y equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso mínimo dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta.

Esta reinversión se efectuará con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Para el año 2007, el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado se encuentran fiscalizadas hasta el año 2001; ha prescrito el derecho de la autoridad tributaria para fiscalizar el año 2004. De acuerdo al código tributario, los periodos 2005, 2006 y 2007 aún están sujetas a una posible fiscalización por parte de la Administración tributaria.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                  | 2008      | 2007      |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 693,895   | (747,405) |
| 15% participación a trabajadores (Nota I)                                      | 104,084   | -         |
| Utilidad después de participación a trabajadores                               | 589,811   | (747,405) |
| Más (menos):                                                                   |           |           |
| Gastos no deducibles                                                           | 671,625   | 1,338,787 |
| Amortización de pérdidas                                                       | (252,287) | (147,845) |
| Base imponible                                                                 | 1,009,149 | 443,537   |
| Impuesto a la renta afectado por el 25% (Nota H)                               | 252,287   | 110,884   |

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

|                                                  | 2008    | 2007     |
|--------------------------------------------------|---------|----------|
| Saldo inicial                                    | 96,395  | -        |
| Provisión del año                                | 252,287 | 110,884  |
| Pagos efectuados                                 | 96,395  | -        |
| Compensación con retenciones en la fuente (2007) | -       | (14,489) |
| Saldo final                                      | 252,287 | 96,395   |

### L. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

|                                  | 2008     | 2007    |
|----------------------------------|----------|---------|
| Jubilación patronal y desahucio: |          |         |
| Saldo inicial                    | 342,514  | 265,911 |
| Provisión del año                | 245,638  | 76,603  |
| Pagos efectuados                 | (55,207) | -       |
| Saldo final                      | 532,945  | 342,514 |

### M. Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, está constituida por 625.000.000 acciones ordinarias y nominativas emitidos (en el año 2007 eran 10,800,000 acciones emitidas), a valor nominal de 0.04 dólares cada una.

Con fecha abril del 2008, mediante escritura pública la Compañía incrementó su capital social en 14,568,000 a través de un aporte en efectivo realizado por el accionista mayoritario de 10,268,000, capitalización de transferencia de reserva de capital y de valuación por 3,300,000 y 1,000,000 respectivamente.

Con fecha noviembre del 2008, mediante escritura pública la Compañía incremento su capital social en 10,000,000 a través de un aporte en efectivo realizado por el accionista mayoritario.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>N. Reserva de capital</b>    | <p>Corresponde a los saldos deudores y/o acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.</p> <p>El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.</p> <p>Durante el año 2008, por decisión de la Junta General de Accionistas, la Administración de la Compañía transfirió al capital social la reserva de capital por 3,300,000, y destino 2,466,900 para absorber pérdidas acumuladas de años anteriores.</p> |
| <b>O. Reserva legal</b>         | <p>La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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 absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.</p> <p>Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía no ha efectuó la apropiación requerida en la Ley.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>P. Reserva facultativa</b>   | <p>Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Q. Reserva por valuación</b> | <p>El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.</p> <p>Durante el año 2008, por decisión de la Junta General de Accionistas, la Administración Compañía transfirió al capital social la reserva por valuación por 1,000,000.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### R. Resultados acumulados

Durante el año 2008, la Compañía compensó pérdidas acumuladas hasta por 2,466,900 con la reserva de capital.

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene un déficit acumulado de 3,325,189.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

#### S. Ventas netas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31, | 2008               | 2007              |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Camarón:</b>                  |                    |                   |
| Exterior (1)                     | 112,559,802        | 60,109,237        |
| Local (1)                        | 2,350,521          | 922,443           |
| Descuento en ventas              | (907,356)          | (102,703)         |
| Otros productos                  | 1,573,721          | -                 |
|                                  | <b>115,576,688</b> | <b>60,928,977</b> |

(1) Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha vendido a sus clientes del exterior 35.783.695 libras de camarón y a sus compradores locales 1.290.268 libras de camarón.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2008, la Compañía realizó ventas netas a sus compañías relacionadas por 93,945,455. (Nota T).

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

|    |                                          |                                                                       |                 |           |
|----|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|
| T. | Transacciones con compañías relacionadas | Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue: |                 |           |
|    |                                          | Diciembre 31,                                                         | 2008            | 2007      |
|    |                                          | <b>Cuentas por cobrar:</b>                                            | <b>(Nota A)</b> |           |
|    |                                          | Balrosario S.A.                                                       | 1,797,685       | -         |
|    |                                          | Pescanova USA.                                                        | 1,322,836       | -         |
|    |                                          | Multiprocesos S.A.                                                    | 643,280         | -         |
|    |                                          | Pescanova Italia SRL                                                  | 379,108         | -         |
|    |                                          | Pescanova S.A.                                                        | 328,762         | -         |
|    |                                          | Bajamar Séptima S.A.                                                  | 146,997         | -         |
|    |                                          | Krustanord                                                            | 145,920         | -         |
|    |                                          | Ultracongelados Antartida SAU.                                        | 82,217          | -         |
|    |                                          | Cámara de Nicaragua - Camanica S.A.                                   | 52,565          | -         |
|    |                                          |                                                                       | 4,899,370       | -         |
|    |                                          | <b>Cuentas por cobrar a subsidiaria:</b>                              | <b>(Nota C)</b> |           |
|    |                                          | Mariscos San Francisco                                                |                 |           |
|    |                                          | Marfrisco S.A.                                                        | 9,687,309       | 7,694,773 |
|    |                                          | Prolarva S.A.                                                         | 733,362         | -         |
|    |                                          |                                                                       | 10,420,671      | 7,694,773 |
|    |                                          | <b>Inversiones Permanentes:</b>                                       | <b>(Nota E)</b> |           |
|    |                                          | Balrosario S.A.                                                       | 3,191,349       | -         |
|    |                                          | Mariscos San Francisco, Marfrisco S.A.                                | 2,103,083       | -         |
|    |                                          | Prolarva S.A.                                                         | 179,011         | -         |
|    |                                          | ToyCorp. S.A.                                                         | 103,970         | -         |
|    |                                          | Bioacuáticos del Sol, Biosol S.A.                                     | 1               | -         |
|    |                                          | Langostinos de Arena, Larena S.A.                                     | 1               | -         |
|    |                                          | Mariscos de Laguna, Marluna S.A.                                      | 1               | -         |
|    |                                          | Crilarva S.A.                                                         | 1               | -         |
|    |                                          |                                                                       | 5,577,417       | -         |

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31,                                                                    | 2008       | 2007 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|------|
| <b>Cuentas por pagar:</b> (Nota H)                                               |            |      |
| Frinova S.A.                                                                     | 207,897    | -    |
| Cámara de Nicaragua-<br>Camanica S.A.                                            | 181,965    | -    |
| Ultracongelados Antartida SAU                                                    | 11,177     | -    |
| Pescanova S.A.                                                                   | 6,126      | -    |
|                                                                                  | 407,165    | -    |
| <b>Accionista mayoritario:</b> (Nota I)                                          |            |      |
| Novapesca Trading S. L.                                                          |            |      |
| Corto plazo                                                                      | 9,758,500  | -    |
| Largo plazo                                                                      | 54,171,500 | -    |
|                                                                                  | 63,930,000 | -    |
| Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue: |            |      |
| Años terminados en Diciembre 31,                                                 | 2008       | 2007 |
| <b>Ventas netas:</b> (Nota S)                                                    |            |      |
| Compra de camarón                                                                |            |      |
| Pescanova USA.                                                                   | 42,328,140 | -    |
| Pescanova S.A.                                                                   | 23,546,213 | -    |
| Ultracongelados Antártida SAU.                                                   | 9,462,185  | -    |
| Krustanord                                                                       | 9,351,706  | -    |
| Pescanova Italia SRL.                                                            | 1,443,908  | -    |
| Bajamar Séptima S.A.                                                             | 4,727,446  | -    |
| Otros                                                                            | 2,476,013  | -    |
|                                                                                  | 93,335,611 | -    |
| <b>Capital social:</b>                                                           |            |      |
| Aportes en efectivo                                                              |            |      |
| Novapesca Trading S. L.                                                          | 20,268,000 | -    |

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,                     | 2008      | 2007    |
|------------------------------------------------------|-----------|---------|
| <b>Gastos de intereses:</b>                          |           |         |
| Novapesca Trading S. L.                              | 1,441,694 | -       |
| <b>Compra de Balanceado:</b>                         |           |         |
| Balrosario S.A.                                      | 1,974,808 | -       |
| <b>Compra de Materia prima, proceso y terminado:</b> |           |         |
| Balrosario S.A.                                      | 1,679,858 | -       |
| <b>Intereses ganados:</b>                            |           |         |
| Mariscos San Francisco Marfrisco S.A.                | -         | 204,393 |

Los saldos por cobrar y por pagar mantenidos con las compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses.

#### U. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparar y analizar la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones; no obstante, la Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran como resultado de dicho análisis no se presentarán ajustes de importancia que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros a la fecha antes citada.

Para el año 2007, la Compañía no preparó el estudio de precios de transferencia requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que la Administración de la Compañía considera que de acuerdo con lo establecido en las resoluciones de precios de transferencia, no tiene vinculación con las compañías del exterior con las cuales registra transacciones y por lo tanto el requerimiento de este estudio no es aplicable para la Compañía.

#### V. Contratos y convenios

Al 31 de diciembre del 2008, los principales contratos y convenios vigentes, suscritos por la Compañía son los siguientes:

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

#### Contrato de arrendamiento y producción con Balrosario S.A.

Con fecha 31 de octubre del 2008, se suscribió un contrato de arrendamiento entre Balrosario S.A. como arrendador y Promarisco S.A. como arrendatario, entregando en alquiler la planta de procesamiento de balanceados ubicada a la altura del kilómetro 15 1/2 de la vía Guayaquil-Chongón, incluyendo las oficinas, bodegas y la planta de procesamiento propiamente dicha, entre otras instalaciones complementarias así como de los registros, permisos y autorizaciones que se requieren para la comercialización de los productos, definiendo como canon de arrendamiento mensual la cantidad de 5,000.

El contrato tendrá como vigencia hasta que se perfeccione el proceso de fusión por el cual Promarisco S.A. absorberá a Balrosario S.A.

En virtud del derecho de propiedad de Balrosario S.A. sobre la planta industrial, los permisos, autorización y demás certificados conferidos a Promarisco para su funcionamiento, se mantendrán a nombre de esta última hasta que se perfeccione el proceso de fusión; asimismo, Balrosario S.A. conservará su calidad de empleadora y como tal será la única responsable por las obligaciones laborales establecidas en la legislación ecuatoriana, respecto del personal empleado en la planta procesadora.

#### Fideicomisos de Garantía

Al 31 de diciembre del 2007, los principales contratos y convenios vigentes suscritos por la Compañía son los siguientes:

- a. **Fideicomiso Garantía Promarisco.**- Representa fideicomiso mercantil de garantía, constituido mediante escritura pública en julio 26 del 20004, registra la participación de: Promarisco S.A. como Constituyente; Banco Bolivariano C.A. (100% participación) que participa como Beneficiario Acreedor y Fiducia S.A. como Fiduciaria. El Fideicomiso tenía por objeto principal que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo del fideicomiso sirvan como garantía para la cancelación de las obligaciones que mantienen o llegaran a mantener Promarisco S.A.; Crilarva S.A. Prolarva S.A.; Mariscos San Francisco Marfrisco S.A. y Mariscos de Laguna Marluna S.A. para con el Banco Bolivariano C.A.

# PROMARISCO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

En diciembre del 2007 procedió a la cancelación de las obligaciones bancarias en corto y largo plazo que estaban siendo garantizadas con este fideicomiso. Durante el año 2008, se procedió a cancelar este fideicomiso y su correspondiente restitución de los bienes muebles e inmuebles al Constituyente (Promarisco S.A.).

- b. **Fideicomiso Garantía Promarisco-Produbanco.-** Representa fideicomiso mercantil de garantía, constituidos mediante escritura pública en Julio 26 del 2004, registra la participación de Promarisco S.A.; Marfrisco San Francisco Marfrisco S.A. y Bioacuatico del Sol Biosol S.A. como Constituyente; Banco de la Producción S.A. Produbanco (100% Participación) que participa como Beneficiario Acreedor y Fiducia S.A. como Fiduciaria. El fideicomiso tenía por objeto principal que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo del fideicomiso sirvan como garantía de la cancelación de las obligaciones que mantienen o llegarán a mantener Promarisco S.A.; Mariscos San Francisco Marfrisco S.A., para con el Produbanco.

En diciembre del 2007 procedió a la cancelación de las obligaciones bancarias en corto y largo plazo que estaban siendo garantizadas con este fideicomiso. Durante el año 2008, se procedió a cancelar este fideicomiso y su correspondiente restitución de los bienes muebles e inmuebles a los Constituyentes.

- c. **Fideicomiso Sindicado Solar Diecinueve Duran.-** Representa fideicomiso mercantil de garantía, constituido mediante escritura publica en julio 26 del 2004, registra la participación de: Promarisco S.A.; como constituyente; Banco de la Producción S.A. Produbanco (95,41% participación) y Banco Bolivariano C.A. (4.59% participación) que participan como Beneficiarios Acreedores y Fiducia S.A. como Fiduciaria. El Fideicomiso tenía por objeto principal que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo del fideicomiso sirvan como garantía de la cancelación de las obligaciones que mantienen o llegarán a mantener Promarisco S.A.; Crilarva S.A.; Prolarva S.A.; Mariscos San Francisco Marfrisco S.A.,y Mariscos de Laguna Marluna S.A.; para con los Beneficiarios Acreedores.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

En diciembre del 2007 procedió a la cancelación de las obligaciones bancarias en corto y largo plazo que estaban siendo garantizadas con este fideicomiso. Durante el año 2008, se procedió a cancelar este fideicomiso y su correspondiente restitución de los bienes muebles e inmuebles al Constituyente.

Adicionalmente, la Compañía tiene suscrito en calidad de Deudor contratos de fideicomiso mercantil de garantía, los mismos que fueron constituidos por compañías relacionadas y que tienen por objeto principal que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo de los fideicomisos sirvan como garantía de cancelación de las obligaciones que mantienen o llegaran a mantener Promarisco S.A.; Mariscos San Francisco Marfrisco S.A.; Crilarva S.A.; Prolarva S.A.; Marisco de Laguna, Marluna S.A.; y Bioacuáticos del Sol Biosol S.A..

Durante el año 2008, se procedió a cancelar este fideicomiso y su correspondiente restitución de los bienes muebles e inmuebles a los Constituyentes.

#### W. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tiene pendiente de resolución los siguientes juicios e impugnaciones de importancia:

- Juicio No 6683-4339-06 Demanda de Impugnación ante el Tribunal Distrital de los Fiscal No 2, en contra de la resolución que niega los recursos de Revisión por IVA no devuelto en los meses de marzo, mayo, junio y de agosto a diciembre del 2004 y los meses de enero y febrero del 2005, el monto de la revisión es de 77,923. Contestada la demanda por la parte recurrida, abierto el término de prueba, se procedió a presentar el escrito de prueba.
- Juicio No 6227-3985-05 Demanda de Impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, por liquidación que conmina al pago de 337,378 por supuesta diferencia en declaración de pago del impuesto a la renta año 2001. Se solicitaron autos para sentencia.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

**X. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a 4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

## PROMARISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- |                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Y. <b>Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador</b> | <p>En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, se publicó la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de enero del 2008.</p> <p>La Compañía ha considerado todos estos cambios al momento de preparar sus estados financieros.</p> |
| Z. <b>Reclasificaciones</b>                                       | <p>Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2007, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, con los saldos registrados al 31 de diciembre del 2008.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| AA. <b>Eventos subsecuentes</b>                                   | <p>Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de este informe (24 de abril del 2009), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.</p>                                                                                                                                                                                                        |
-