

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2008 y 2007**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**



**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **DELTA - DELFINI & CIA. S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **DELTA - DELFINI & CIA. S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y del 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Abril 13, 2009

*Maritza Man Hing Hablich*  
Maritza Man Hing Hablich  
Gerente General

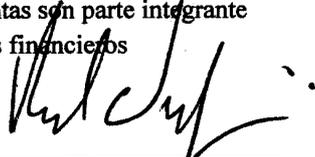


**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2008 y 2007

<u>Activos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 74.837	US\$ 34.305
Inversiones temporales (nota 5)	0	486.286
Cuentas por cobrar:		
Clientes	174.503	65.026
Funcionarios y empleados	5.111	6.510
Anticipos proveedores y contratistas	1.526	4.043
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	140.250	51.821
Otras	7.589	9.664
Total cuentas por cobrar	<u>328.979</u>	<u>137.064</u>
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	1.933	1.933
Cuentas por cobrar, neto	<u>327.046</u>	<u>135.130</u>
Inventarios:		
Trabajos en proceso	440.835	0
Repuestos	9.809	10.940
Materiales y suministros	1.156.504	782.950
Materiales en consignación	10.389	9.907
Importaciones en tránsito	135.476	174.519
Total inventarios	<u>1.753.013</u>	<u>978.316</u>
Gastos pagados por anticipados	8.354	2.169
Total activo corriente	<u>2.163.250</u>	<u>1.636.206</u>
Propiedades, planta y equipos	2.696.069	2.369.828
Menos depreciación acumulada	1.277.714	1.075.203
Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 6)	<u>1.418.355</u>	<u>1.294.625</u>
Inversiones (nota 7)	24.761	32.482
Otros activos (nota 8)	39.253	39.253
	<u>US\$ 872.344</u>	<u>US\$ 3.002.566</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General

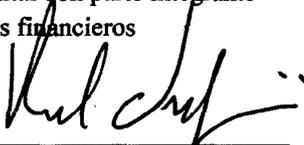
  
Juana Zevallos  
Contadora General

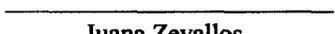
**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Sobregiro bancario	US\$ 127.562	US\$ 70.606
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Proveedores	77.786	189.667
Anticipos de clientes (nota 11)	693.684	284.161
Accionistas y relacionadas (nota 3)	0	124.610
Otras	43.452	26.326
Total cuentas por pagar	<u>814.922</u>	<u>624.764</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	42.643	35.606
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)	1.477	3.132
Total pasivo corriente	<u>986.604</u>	<u>734.108</u>
<b>Deudas a largo plazo:</b>		
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 10 y 18)	236.432	139.272
Accionistas (nota 3)	1.050.354	795.808
Total deudas a largo plazo	<u>1.286.786</u>	<u>935.080</u>
Total pasivos	<u>2.273.390</u>	<u>1.669.188</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital en acciones - suscritas pagadas (nota 14)	238.400	148.400
Reserva legal (nota 15)	12.577	2.882
Reserva facultativa	32	32
Reserva de capital (nota 16)	906.877	906.877
Utilidades disponibles	241.068	275.187
Total patrimonio	<u>1.398.954</u>	<u>1.333.378</u>
	<u>US\$ 3.672.344</u>	<u>US\$ 3.002.566</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General

  
Juana Zevallos  
Contadora General

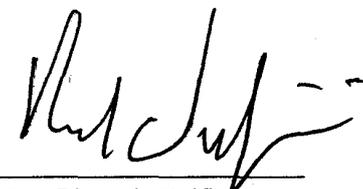
**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas	US\$ 2.358.780	US\$ 2.043.909
Costo de ventas (nota 3)	<u>1.649.654</u>	<u>1.527.769</u>
Utilidad bruta	709.126	516.140
Gastos de operación-gastos administrativos	<u>591.737</u>	<u>380.025</u>
Utilidad operacional	117.389	136.115
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-29.184	-26.044
Venta de chatarra	12.524	0
Arriendos	9.600	9.600
Intereses ganados	6.209	13.060
Indemnización por seguros	0	-418
Subvenciones de CORPEI (nota 20), neto	3.525	0
Otros	<u>-10.987</u>	<u>10.446</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-8.313</u>	<u>6.644</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	109.076	142.759
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 9)	<u>16.361</u>	<u>21.414</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	92.715	121.345
Impuesto a la renta (nota 12)	<u>27.139</u>	<u>21.651</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 65.576</u>	<u>US\$ 99.694</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General

Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

		Capital	Aumento Capital en trámite	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año 2007	US\$	8.400	0	4.342	32	709.740	314.033	1.036.547
Reinversión de utilidades			138.540				-138.540	0
Apropiación reserva legal (nota 15)			1.460	-1.460				0
Aumento de capital (nota 14)		140.000	-140.000					0
Revalorización de bienes (nota 6)						197.137		197.137
Utilidad neta							99.694	99.694
Saldo al final del año 2006	US\$	148.400	0	2.882	32	906.877	275.187	1.333.378
Reinversión de utilidades			89.725				-89.725	0
Transferencia a reserva legal				9.970			-9.970	0
Apropiación reserva legal (nota 15)			275	-275				0
Aumento de capital (nota 14)		90.000	-90.000					0
Utilidad neta							65.576	65.576
Saldo al final del año 2008	US\$	238.400	0	12.577	32	906.877	241.068	1.398.954

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General

Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.658.826	US\$ 2.293.617
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.832.380	-1.870.918
Gastos financieros	-29.184	-26.044
Impuesto a la renta, pagado	-28.794	-21.524
Venta de chatarra	12.524	0
Arriendos ganados	9.600	9.600
Subvenciones de CORPEI, neto	3.525	0
Otros	<u>10.303</u>	<u>23.089</u>
Efectivo neto (utilizado) y provisto por las actividades de operación	-195.580	407.820
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos y otros activos	-378.715	-346.282
(Adquisición) Disminución de inversiones temporales	486.286	-486.286
Disminución de inversiones a largo plazo	<u>818</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de inversión	108.389	-832.568
<b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento -</b>		
Entregas de accionistas y compañías relacionadas, neto		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>127.723</u>	<u>369.958</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	40.532	-54.789
Efectivo al inicio del año	34.305	89.094
Efectivo al final del año	<u>US\$ 74.837</u>	<u>US\$ 34.305</u>

P A S A N .....

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta	US\$ 65.576	US\$ 99.694
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) y provisto por las actividades de operación		
Depreciación y provisión cuentas dudosas	202.954	175.739
Amortización	19.248	10.973
Reserva jubilación patronal	54.370	4.694
Pérdida en valuación de inversiones	6.903	0
Otros	8.179	0
Total partidas conciliatorias	<u>291.654</u>	<u>191.406</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	-185.916	454.589
Aumento en inventarios	-761.072	-318.776
Aumento en gastos pagados por anticipado	-6.185	-807
Aumento en sobregiro bancario	56.956	70.606
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	-57.078	99.175
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	409.523	-175.587
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	7.037	-9.637
(Disminución) Aumento de impuesto a la renta por pagar	-1.655	127
Pago reserva de jubilación patronal	<u>-14.420</u>	<u>-2.970</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>-552.810</u>	<u>116.720</u>
Efectivo neto (utilizado) y provisto por las actividades de operación	<u>US\$ -195.580</u>	<u>US\$ 407.820</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General

Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2008 y 2007

**1.- Operaciones**

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmecánica y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

La Compañía trabaja en base de pedidos o contratos sobre los cuales recibe anticipos de sus clientes que los liquida a la terminación de la obra.

**2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado 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° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Inversiones Temporales

Están constituidos por Certificados de Depósito y Depósito a plazo.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales en consignación, materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

d) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía mantiene provisiones para cuentas de dudoso cobro para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

e) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares (nota 6).

Las adecuaciones y mejoras importantes se capitalizan, los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a resultados a medida que se efectúan.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

f) Inversiones

Las inversiones en acciones y participaciones en otra Compañía están registradas al costo convertido a US Dólares cuando el porcentaje de participación es menor al 25% y por el método de participación patrimonial cuando la participación es mayor a ese porcentaje.

g) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

h) Impuesto a la renta

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

i) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

j) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

k) Reconocimiento de ingresos

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumula en la cuenta trabajos en proceso, hasta la terminación de la obra.

### 3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía contrata parte de la manufactura de sus obras con Compañía relacionada, por lo cual reconoció reembolso de gastos de personal por US\$21.823 (2008) y US\$116.175 (2007) y honorarios por dirección técnica por US\$3.485 en el 2007.

La Compañía incrementó la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio de empleados que se transfirieron de compañía relacionada por un monto de US\$57.210 (nota 10).

La Compañía cancela intereses a una tasa del 6,5% anual por préstamo otorgado por un accionista para invertir en compra de terreno y maquinarias.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2008 y 2007, fueron:

	US\$	
	2008	2007
<u>Costos /Gastos:</u>		
Reembolso de sueldos y beneficios	21.823	116.175
Honorarios por dirección técnica	0	3.485
Intereses, gastos	23.230	23.380

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas que se muestran en el estado de situación y resultados, resultan de las transacciones antes indicadas.

### 4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en bancos y notas de crédito emitidas por el SRI.

<u>Descripción</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos del exterior	US\$	67.134	4.352
Bancos locales		3.888	1.704
Caja		3.815	3.332
N/C emitidas por el S.R.I.		0	24.917
Total	US\$	<u>74.837</u>	<u>34.305</u>

### 5.- Inversiones Temporales

En el 2007, estaban constituidos por Certificados de Depósito en el Marshall & Ilsley Bank y Depósito a plazo en el BBVA Miami Branch, un detalle es el siguiente:

- Certificados de Depósito por US\$388.286 con una tasa de interés del 4,46% anual.

- Depósito a plazo por US\$98.000 con una tasa de interés del 4,20%, con vencimiento hasta marzo del 2008.

#### 6.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$			% Tasa de Deprec.	
	Saldos al 31-dic-07	Adición	Transf.	Saldos al 31-dic-08	
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	455.841	0	194.044	649.885	5%
Maquinarias y equipos	1.536.003	124.992	0	1.660.995	10%
Muebles y enseres de oficina	14.541	0	0	14.541	10%
Equipos de computación	46.952	9.835	0	56.787	33,33%
Vehículos	132.403	0	0	132.403	20%
Herramientas	9.936	15.808	0	25.744	10%
Maquinarias en tránsito	0	121.538	0	121.538	
Construcciones en proceso	139.976	54.068	-194.044	0	
Total costo	2.369.828	326.241	0	2.696.069	
Depreciación acumulada	1.075.203	202.511	0	1.277.714	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.294.625			1.418.355	

	US\$					% Tasa de Deprec.	
	Saldos al 31-dic-06	Adición	Revaloriz	Transf.	Venta	Saldos al 31-dic-07	
Costo:							
Terrenos	34.176	42.863	257.137		-300.000	34.176	
Edificios	455.841					455.841	5%
Maquinarias y equipos	1.346.124	166.334		23.545		1.536.003	10%
Muebles y enseres de oficina	13.277	1.264				14.541	10%
Equipos de computación	43.024	3.928				46.952	33,33%
Vehículos	93.415	38.988				132.403	20%
Herramientas	0	9.936				9.936	10%
Maquinarias en tránsito	23.545			-23.545		0	
Construcciones en proceso	98.813	41.163				139.976	
Total costo	2.108.216	304.475	257.137	0	-300.000	2.369.828	
Depreciación acumulada	900.611	174.592				1.075.203	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.207.605					1.294.625	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$202.511 en el 2008 y de US\$174.592 en el 2007.

La Compañía efectuó en el 2007 revalorización de terrenos a través de avalúo predial.

7.- Inversiones

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	V/Unit. Nominal	US\$			
				Saldo al 31-dic-07	Disminución	Pérdida en valuación	Saldo al 31-dic-08
Núcleo de ejecutivos	0.46%	2	1,60	7		-7	0
Banco de Guayaquil S. A.	0.00069%	368	1,00	282			282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	23.661			23.661
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	1 y 0,04	8.532	-818	-6.896	818
<b>Total</b>		<b>2.295</b>		<b>32.482</b>			<b>24.761</b>

Compañías	% Part.	No. Acciones	V/Unit. Nominal	US\$		
				Saldo al 31-dic-06	Transferencia acciones	Saldo al 31-dic-07
Núcleo de ejecutivos	0.46%	2	1,60	7		7
Banco de Guayaquil S. A.	0.00069%	368	1,00	282		282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	49.050	-25.389	23.661
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	1 y 0,04	8.532		8.532
<b>Total</b>		<b>2.295</b>		<b>57.871</b>		<b>32.482</b>

8.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	US\$	Saldos al				Reclasif.	Saldos al 31-dic-08
		31-dic-07	Adiciones	Subvención	Retiro		
Oficina 4to piso Edif. Quil		8.858	0	0	0	0	8.858
Programas de computación		40.396	76.335	-30.000	0	-6.000	80.731
Depreciación acumulada		18.764	19.690	0	0	58	38.512
<b>Sub-total</b>		<b>30.490</b>	<b>56.645</b>	<b>-30.000</b>	<b>0</b>	<b>-6.058</b>	<b>51.077</b>
Depósito en garantía		64	7.596	0	-3.700	0	3.960
Corpei		8.698	2.243	0	0	0	10.941
	US\$	<b>39.253</b>	<b>66.484</b>	<b>-30.000</b>	<b>-3.700</b>	<b>-6.058</b>	<b>65.978</b>

	US\$	Saldos al			Saldo al 31-dic-07
		31-dic-06	Adiciones	Reclasif.	
Oficina 4to piso Edif. Quil		8.858	0		8.858
Programas de Computación		0	9.846	30.550	40.396
Depreciación acumulada		6.644	12.120		18.764
<b>Sub-total</b>		<b>2.214</b>	<b>-2.274</b>	<b>30.550</b>	<b>30.490</b>
Depósito en Garantía		64	0	0	64
Corpei		7.288	1.410	0	8.698
	US\$	<b>9.566</b>	<b>-864</b>	<b>30.550</b>	<b>39.253</b>

En el 2008 la Compañía recibió subvenciones de CORPEI por US\$30.000 para cofinanciar la compra de 2 softwares, dicho valor fue deducido del importe en libros del activo (nota 20).

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$19.248 en el 2008 y de US\$11.677 en el 2007 y por depreciación de edificios fue de US\$443, tanto en el 2008 como el 2007.

#### 9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, se descompone en:

		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31-dic-07</u>			<u>31-dic-08</u>
Beneficios sociales	US\$	13.038	68.828	-56.915	24.951
15% Participación de trabajadores		21.414	16.361	-21.414	16.361
Sueldos por pagar		1.154	162.038	-161.861	1.331
	US\$	<u>35.606</u>	<u>247.227</u>	<u>-240.190</u>	<u>42.643</u>

		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31-dic-06</u>			<u>31-dic-07</u>
Beneficios sociales	US\$	15.677	168.180	-169.665	14.192
15% Participación de trabajadores		29.565	21.414	-29.565	21.414
	US\$	<u>45.242</u>	<u>189.594</u>	<u>-199.230</u>	<u>35.606</u>

#### 10.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2008 y 2007, es el siguiente:

		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31-dic-07</u>				<u>31-dic-08</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	1.933	0	0	0	1.933
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	139.272	54.370	57.210	-14.420	236.432

		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31-Dic-06</u>			<u>31-Dic-07</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	1.933			1.933
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	137.548	4.694	-2.970	139.272

En el 2008, el gasto por reserva de jubilación patronal y desahucio fue de US\$54.370, y la diferencia esto es US\$57.210, corresponde a provisión de los empleados de compañía relacionada que fueron transferidos a la Compañía (nota 3).

### 11.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje e instalación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no se habían terminado. Un detalle es:

	US\$	
	2008	2007
Morrison	298.456	211.845
Expalsa	43.471	0
G&F Maricultura Ltda.	0	18.053
El Café	182.125	7.972
Oceaninvest	0	10.000
Aqualma	0	21.674
Paladines Hermanos	8.324	8.324
Edpacific	0	3.900
Refrisa	0	1.560
Induatun	30.000	0
Ecuasal	20.000	0
Nirsa	10.500	0
Emcali	16.660	0
Galarza César	12.900	0
Marcafi	26.600	0
Bresly S. A.	16.875	0
Comarca 1	5.000	0
Ing. Carlos Pesantes	2.813	0
Engidor	5.250	0
Zanpoti S. A.	14.000	0
Otros	710	833
	<u>693.684</u>	<u>284.161</u>

### 12.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1997 a 2004, ha prescrito.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que 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.

El gasto por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007 difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	US\$	
	2008	2007
Utilidad contable antes de Impuesto a la renta	92.715	121.345
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	22.500	1.148
15% Participación trabajad. (Rentas exentas)	19	0
<b>Menos:</b>		
Ingresos exentos	124	0
Otras deducciones	6.553	0
Utilidad gravable (base imponible)	108.557	122.493
Base imponible impuesto a la renta tarifa 25%	108.557	32.768
Base imponible impuesto a la renta tarifa 15%	0	89.725
Impuesto a la renta causado	27.139	21.651

El saldo de impuesto a la renta por pagar, durante el año es:

	US\$	
	2008	2007
Saldo al inicio del año	3.132	3.005
Impuesto pagado	-3.132	-3.005
Retenciones en la fuente del año	-17.279	-18.519
Anticipos del Impto a la renta	-8.383	0
Impuesto a la renta causado	27.139	21.651
Total impuesto por pagar	1.477	3.132

### 13.- Devolución del Impuesto al valor agregado

El Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito a favor de la Compañía por US\$14.805 y US\$24.917 en el 2008 y 2007 respectivamente, que corresponden a solicitud de devolución del Impuesto al valor agregado de enero, junio, julio y agosto del 2007 (en 2008) y de junio a noviembre del 2006 (en 2007).

### 14.- Aumento de capital

Mediante Escritura Pública de Aumento de capital y reforma parcial del Estatuto del 25 de septiembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de diciembre del 2008, la Compañía aumentó el capital suscrito en US\$90.000 mediante la emisión de 1.800 acciones a US\$50 cada una pagado con la reinversión de utilidades del año 2007 por US\$89.725 y la diferencia US\$275 mediante apropiación de la reserva legal.

El capital en acciones al 31 de diciembre del 2008 y 2007 está conformado así:

			2008	2007
		Valor unit.	Cantidad	
Acciones	US\$	50,00	4.600	2.800
Acciones	US\$	0,04	210.000	210.000
Valor Capital			238.400	148.400

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

18.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

19.- Devolución de tributos

La Corporación Aduanera Ecuatoriana emitió Notas de crédito a favor de la Compañía por US\$384 (año 2008) y US\$2.850 (año 2007) que corresponde a solicitud de devolución de tributos.

20.- Subvenciones de CORPEI

En el 2008 la Compañía recibió subvenciones de CORPEI por US\$33.525 para cofinanciamiento de las siguientes actividades:

	<u>US\$</u>
Compra de software de diseño y turbinas (nota 8)	20.000
Compra de software administrativo (nota 8)	10.000
Diseño de página WEB	1.325
Diseño de brochures	1.193
Feria de Acuicultura y diseño de stand	1.007
<b>Suman</b>	<u>33.525</u>
Para financiar activos (nota 8)	<u>-30.000</u>
Para financiar operaciones	<u><u>3.525</u></u>

21.- Diferencias entre declaración de impuestos y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	<u>Aumento (Disminución) US\$</u>
<b><u>Diferencias en:</u></b>	
<b><u>Activo</u></b>	
Corriente	-25.663
Propiedades, planta y equipos	-1.329
Cuentas por Cobrar L/Plazo	-14.901
Otros activos	16.230
	<u><u>-25.663</u></u>
<b><u>Pasivo</u></b>	
Corriente	<u><u>-25.663</u></u>

22.- Eventos subsecuentes

En enero del 2009 el Servicio de Rentas Internas acreditó a favor de la Compañía US\$31.339, que corresponden a solicitudes de devolución del Impuesto al valor

agregado de enero, marzo, mayo y junio del 2008 y en febrero del 2009 emitió Nota de crédito por US\$2.307, que corresponde a solicitud de devolución del Impuesto al valor agregado de julio del 2008.

En febrero del 2009 la Compañía recibió un préstamo de Banco del Exterior por US\$187.868 para realizar compra de maquinarias.

---