

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Años Terminados al 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del 2007
Con informe de los Auditores Externos Independientes

23.336

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2008 con cifras comparativas del 2007

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	2 - 3
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	4
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8 -13



Sign External Auditors C. Ltda.

Contadores Independientes

Su confianza..... Nuestro Compromiso

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2008, el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 17 de junio de 2008, expresaron una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan errores importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría; las cuales requieren que cumplamos con exigencias éticas, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedades

6. Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía no nos proporcionó la documentación de respaldo de la cuenta Inversiones por aproximadamente US\$220,000 relacionada con la adquisición de acciones en la compañía Proenvases, por lo cual no pudimos verificar la aplicación del método del Valor Proporcional Patrimonial y sus efectos. Debido a que no nos fue práctico aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que la disposición de este asunto podría tener en los estados financieros.



Sign External Auditors C. Ltda.

CONSEJO REGISTRADO DE AUDITORES

Su confianza..... Nuestro Compromiso

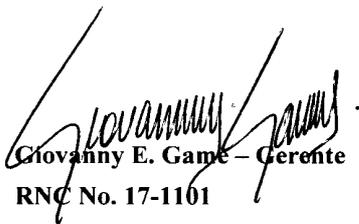
7. Fuimos designados como auditores de la compañía **INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.** durante el año 2009 por lo que no pudimos observar los inventarios físicos del período 2008, ni quedar satisfechos sobre esas cantidades de inventario, a través de procedimientos supletorios. Puesto que los inventarios afectan a la determinación de los resultados de las operaciones, no pudimos determinar si habrían sido necesarios algunos ajustes en los resultados de las operaciones.
8. Al 31 de diciembre de 2008, fecha anterior a nuestra contratación, no tuvimos la oportunidad de efectuar confirmación de clientes y proveedores, por lo que no pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros a través de otros procedimientos de auditoría.
9. Como se indica en la nota 7 a los estados financieros, obtuvimos los estados financieros de la compañía relacionada Consermanta S.A. determinando una diferencia de US\$508,826 que no fue justificada por la Administración de la compañía. No pudimos determinar a través de otros procedimientos de auditoría el efecto de posibles ajustes que habrían sido necesarios registrar en los estados financieros.

Opinión

10. En nuestra opinión, ~~excepto~~ por lo mencionado en los párrafos 6, 7, 8 y 9 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías.

Asuntos importantes que no Afectan la Opinión

11. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de los ejercicios, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de **INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Giovanny E. Game - Gerente
RNC No. 17-1101



SC - RNAE No.591

Guayaquil, 12 de abril de 2010

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

Balances Generales

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	38,397	5,486
Cuentas por cobrar (Nota 3)	736,732	824,282
Inventarios (Nota 4)	1,468,467	1,398,100
Total activos corrientes	<u>2,243,596</u>	<u>2,227,868</u>
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 5)	1,034,372	259,170
Activo diferido (Nota 6)	225,319	17,740
Total activos	<u>3,503,287</u>	<u>2,504,778</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 7)	3,368,986	2,454,651
Pasivos acumulados (Nota 8)	102,172	14,662
Total pasivos corrientes	<u>3,471,158</u>	<u>2,469,313</u>
Total pasivos	3,471,158	2,469,313
Patrimonio de los Socios (Nota 9):		
Capital social	10,000	10,000
Reservas	9,074	9,074
Resultados	13,055	16,391
Total patrimonio de los Socios	<u>32,129</u>	<u>35,465</u>
Total pasivos y patrimonio de los Socios	<u>3,503,287</u>	<u>2,504,778</u>

Ver notas adjuntas



Paúl Acosta
Representante Legal



Conny García
Contadora General

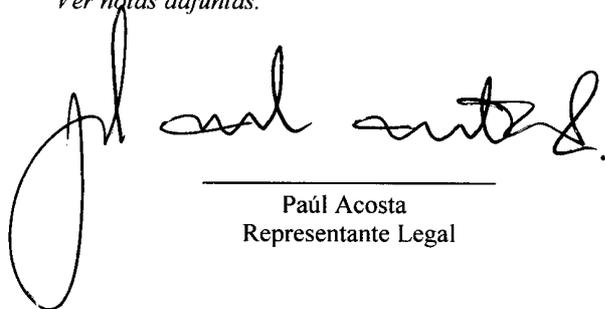
INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

Estados de Resultados

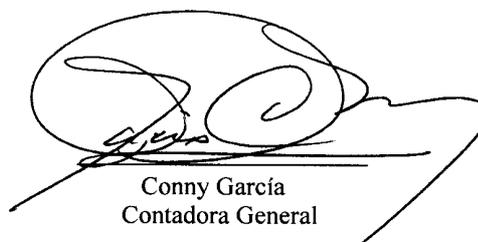
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
INGRESOS		
Ventas netas	857,099	638,087
Otros ingresos	178,200	413
Total Ingresos	<u>1,035,299</u>	<u>638,500</u>
COSTOS		
Costo de ventas	624,966	626,556
GASTOS		
Operacionales	408,575	-
No operacionales	865	-
Total Costos y Gastos	<u>(1,034,406)</u>	<u>(626,556)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>893</u>	<u>11,944</u>

Ver notas adjuntas.



Paúl Acosta
Representante Legal



Conny García
Contadora General

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

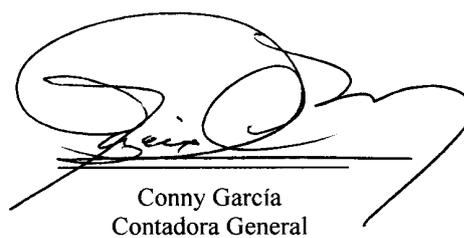
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del 2007
(En dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	10,000	9,074	4,447	11,944	35,465
Ajuste Utilidades Acumuladas	-	-	(4,229)	-	(4,229)
Transferencia Utilidades Acumuladas			11,944	(11,944)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	893	893
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	10,000	9,074	12,162	893	32,129

Ver notas adjuntas



Paúl Acosta
Representante Legal

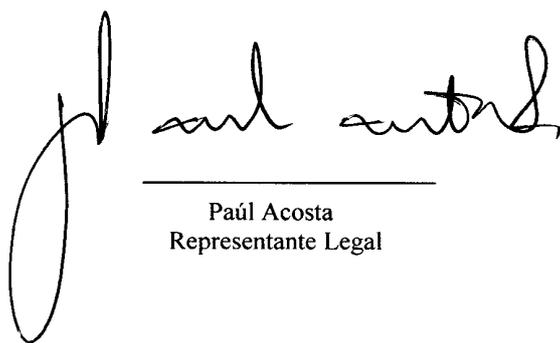


Conny García
Contadora General

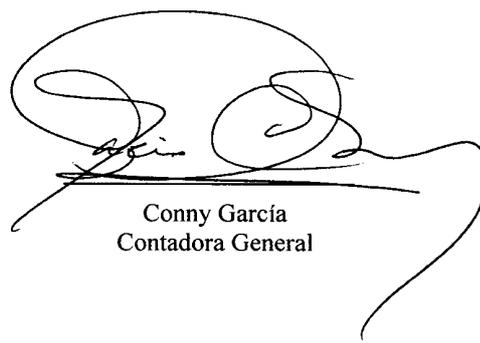
INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	477,466	638,500
Pagado a proveedores y empleados	(57,389)	(482,427)
Otras partidas que generaron ingresos de efectivo	-	(794,146)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente (usado) de actividades de operación	420,077	(638,073)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(387,166)	(61,699)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(387,166)	(61,699)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento en obligaciones	-	644,608
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto usado por actividades de financiación	-	644,608
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) en caja y banco	32,911	(55,164)
Caja y bancos al principio del año	5,486	60,650
	<hr/>	<hr/>
Caja y bancos al final del año	38,397	5,486
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



Paúl Acosta
Representante Legal



Conny García
Contadora General

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008 con cifras comparativas del 2007

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Actividades

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA fue constituida en el cantón Salinas, Provincia del Guayas el 01 de Febrero de 1974 e inscrita en el Registro de la Propiedad de Salinas el 16 de Abril del mismo año. La compañía modificó su objeto social, amplió su plazo y reformó su estatuto social mediante escritura otorgada el 30 de Abril de 1993 e inscribió dichas reformas en el Registro de la Propiedad de Salinas el 13 de Enero de 1994.

La actividad principal de la Compañía es la exploración, explotación, cultivo, captura e industrialización de los productos del mar; y su comercialización, además de realizar toda clase de actividad comercial e industrial relacionada directa o indirectamente con la actividad principal.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha Noviembre 20 del 2008, se adoptaran en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo al siguiente cronograma:

- A partir del 1 de Enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la ley de mercados de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- A partir del 1 de Enero del 2011, las compañías que tengan activos totales de cuatro millones de dólares al 31 de Diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, 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.
- A partir del 1 de Enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores.

2.2 Efectivo Disponible

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo del efectivo disponible comprende el saldo en caja y bancos.

2.3 Propiedad, Planta y Equipo

Están registrados al costo de adquisición. El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

2.4 Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos por exportación de mercaderías.

2.5 Gastos Financieros

Son registrados mediante el método de acumulación.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por cobrar constan de lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US \$ Dólares)</i>	
Cuentas por Cobrar - Clientes	686,028	50,040
Cuentas por Cobrar – Empleados	17,355	-
Anticipo Pesca Manta	11,122	11,029
Otras Cuentas por Cobrar	<u>22,227</u>	<u>763,213</u>
	<u>736,732</u>	<u>824,282</u>

El saldo de cuentas por cobrar clientes representa principalmente facturas por las ventas a crédito realizadas a sus clientes.

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007; el rubro de Inventarios está conformado como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US \$ Dólares)</i>	
Inventario de Materia Prima	482,872	322,539
Inventario de Suministros y Materiales	402,875	226,587
Inventario de Productos Terminados	<u>582,720</u>	<u>848,974</u>
	<u>1,468,467</u>	<u>1,398,100</u>

Los valores registrados en Inventarios no superan el valor de mercado.

5. Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/08</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>			
Terreno	15,897	20,834	-	36,731
Edificio	-	698,189	-	698,189
Muebles y Enseres	11,950	-	-	11,950
Maquinaria y Equipo	142,026	137,012	-	279,038
Repuestos	21,029	-	(21,029)	-
Equipos de computación	25,610	3,069	-	28,679
Vehículos	45,505	-	-	45,505
Equipos de Oficina	13,823	6,308	-	20,131
Equipo de Seguridad	-	<u>3,005</u>	-	<u>3,005</u>
	<u>275,840</u>	<u>868,417</u>	<u>(21,029)</u>	<u>1,123,228</u>
Depreciación acumulada	<u>(16,670)</u>	<u>(72,186)</u>	<u>-</u>	<u>(88,856)</u>
Total	<u>259,170</u>	<u>796,231</u>	<u>(21,029)</u>	<u>1,034,372</u>

6. Activos Diferidos

Activos Diferidos representan el registro de las siguientes cuentas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
CORPEI	5,195	3,422
Garantía aduanera	-	13,000
Pro envases	220,000	-
Otros	<u>124</u>	<u>1,318</u>
	<u>225,319</u>	<u>17,740</u>

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar incluyen lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Cuentas por pagar relacionadas	2,175,506	1,799,225
Cuentas por pagar al exterior	789,234	645,346
Proveedores locales	<u>404,246</u>	<u>10,080</u>
	<u>3,368,986</u>	<u>2,454,651</u>

Cuentas por pagar relacionadas, representan transacciones con la compañía relacionada Consermanta S.A que no tienen plazo de vencimiento ni generan intereses. Debido a la fecha de nuestra contratación no tuvimos la oportunidad de realizar confirmaciones de saldos, sin embargo realizamos procedimientos alternativos solicitando los estados financieros de esta compañía relacionada determinando una diferencia de US\$508,826, valor que no fue justificado por la administración.

Proveedores locales representan el valor de las obligaciones contraídas por la compra de bienes y servicios con facturas que no superan los 60 días.

Cuentas por pagar al exterior, incluyen valores adeudados a proveedores extranjeros.

8. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Décimo Tercer sueldo	5,916	970
Décimo Cuarto sueldo	16,416	4,144
Vacaciones	12,500	4,228
Fondos de Reserva	14,544	1,465
Aportes al IESS	41,776	2,503
Participación Trabajadores	1,792	-
Obligaciones con la Administración Tributaria	<u>9,228</u>	<u>1,352</u>
	<u>102,172</u>	<u>14,662</u>

9. Patrimonio de Socios

Capital Social

El capital de la compañía está constituido por 10,000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$ 1.00 cada una; lo que refleja como capital social un valor de US\$10,000.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Espacio en blanco)

10. Impuesto a la Renta

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuestos a la renta	893	11,944
Menos participación de los trabajadores en las Utilidades	(134)	(1,792)
Más gastos no deducibles	-	5,892
Utilidad (pérdida) gravable	759	16,044
Impuesto a la renta, tasa impositiva del 25%	(190)	(4,011)
	<u>569</u>	<u>12,033</u>

11. Eventos Subsecuentes

En marzo 23 de 2009 la Superintendencia de Compañías según oficio No. ICIG.DCCP.2009.204 solicitó la inspección de los estados financieros por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2006, 2007 y 2008 debido a que no existía concordancia en la información entregada a este organismo de control y lo presentado al Servicio de Rentas Internas.

En abril 13 de 2009 la Superintendencia de Compañías con oficio No. SC.ICIG.DCCP.2009.208.006976 emitió el informe del resultado de la inspección, el cual fue contestado por la compañía con carta del 27 de abril de 2009 donde expone las justificaciones a cada uno de los puntos citados. No ha llegado a nuestro conocimiento alguna información adicional sobre este asunto.