



HOMERO BARZOLA VIVAS-AUDITOR //

**Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001**

**INDUSTRIAL VALDIVIA
INDUVAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2007**

**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITOR
INDEPENDIENTE**





HOMERO BARZOLA VIVAS-AUDITOR //

Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

I N D I C E

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

CUMPLIMIENTO LEY REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

BALANCE GENERAL

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE EVOLUCION FINANCIERA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA





HOMERO BARZOLA VIVAS-AUDITOR //

Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad

RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

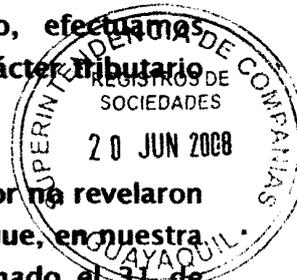
Guayaquil, 17 de Junio del 2008

A los señores Accionistas de
INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros de Compañía **INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y, con fecha 17 de Junio del 2008, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus opciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior ~~no~~ revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2007 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:





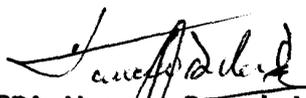
HOMERO BARZOLA VIVAS-AUDITOR //

Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad

RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

- . **Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;**
- . **Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, con los registros contables mencionados en el punto anterior;**
- . **Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado.**
- . **Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado.**
- . **Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.**

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes los resultados por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente aceptados y modificados en ciertos aspectos con normas prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.


CPA. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. SC-RNAC-2 N° 283





HOMERO BARZOLA VIVAS-AUDITOR //

Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad

RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía **INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas que incluyó sobre la base de pruebas selectivas, en el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la Compañía **INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del **2007**

Son registros Contables de la Compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las Disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ATENTAMENTE,


CPA. Homero Barzola Vivas
Auditor Independiente
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2007

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja-Bancos	5.485,59	
Ctas. Y Doc. Por Cobrar clientes no Relacionados	11.028,67	
Otras Cuentas por Cobrar	167.870,93	
Credito Tributario a Favor de la Empresa (IR) años anteriores	1.194,37	
Credito Tributario a Favor de la Empresa (Renta)	-	
Inventario de Materia Prima	330.807,32	
Inventario de Suministros y Materiales	218.318,89	
Inventario de Prod. Term. Y Mercad. En Almacen	848.973,91	
Mercaderias en Transito	1.954,24	
Otros Activos Corrientes	659.851,07	

2.245.484,99

ACTIVO FIJO

Terreno	15.896,61	
Muebles y Enseres	11.949,96	
Maquinarias y Equipos	180.449,39	
Equipo de Computacion y Software	25.609,82	
Vehiculos, Equipo de Transporte y Equipo Movil	45.504,51	
Otros Activos Fijos Tangibles	21.029,20	
(-) Depreciacion Acumulada Activo Fijo	41.269,82	

259.169,67

ACTIVO DIFERIDO

Gastos de Investigacion, Exploracion y Otros	123,64	
--	--------	--

123,64

TOTAL DE ACTIVO

2.504.778,30

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Locales	1.809.304,87	
Prestamos de Accionistas del Exterior	645.346,44	
Obligaciones con la Administracion Tributaria	1.351,60	
Obligaciones con el IESS	3.967,78	
Obligaciones con Empleados	9.341,73	

2.469.312,42

TOTAL DEL PASIVO

2.469.312,42

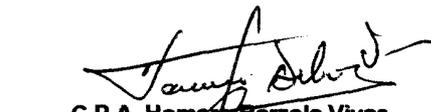
PATRIMONIO

Capital Suscrito o Asignado	10.000,00	
Reserva Legal	9.074,31	
Utilidad no Distribuida	4.447,27	
Utilidad del Ejercicio	11.944,30	

35.465,88

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO

2.504.778,30


C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. No. SC-RNAC- 2 No. 283

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2007

INGRESOS

Exportaciones Netas	638.087,60	638.500,20
Otras Rentas	412,60	

COSTOS Y GASTOS

Inventario Inicial Bienes no Prod. Por la Sociedad	524.161,23	
Compras Netas de Bienes no Producidos por la Sociedad	63.975,76	
(-) Inventario Final de Bienes no Prod. Por la Sociedad	- 218.318,89	
Inventario Inicial de Materia Prima	441.005,14	
Compras Netas Locales de Materia Prima	231.503,92	
Importaciones de Materia Prima	67.382,84	
(-) Inventario Final de Materia Prima	- 330.807,32	
Inventario Inicial de Productos Terminados	348.973,91	
(-) Inventario Final de Productos Terminados	- 848.973,91	
Sueldos, Salarios y Demas Remuneraciones	150.697,96	
Aportes a la Seguridad Social (incluido Fondo de Reserva)	38.644,23	
Honorarios, Comisiones y dietas a Persona Naturales	11.950,89	
Arrendamiento Bienes Inmuebles propiedad Personas Naturales	5.175,00	
Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	534,30	
Suministros y Materiales	18.515,87	
Transporte	4.563,75	
Agua Energia de Luz y Telefonos	69.655,49	
Depreciacion de Activos Fijos	24.137,91	
Intereses y Comisiones Bancarias Locales	6.041,48	
Otros Gastos Locales	17.736,34	

UTILIDAD PRESENTE DEL EJERCICIO

11.944,30

15 % Participación Empleados	1.791,65	
------------------------------	----------	--

Utilidad despues de participación Trabajadores

10.152,65

(+) Gastos no Deducibles

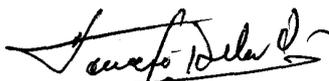
5.892,38

Utilidad Gravable

16.045,03

25% Impuesto a la Renta

4.011,26



C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo

Reg. Nac. No. SC-RNAC- 2 No. 283

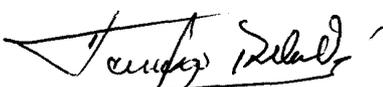
INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVO	2006	2007	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	2.478.714,45	2.245.484,99	- 233.229,46
ACTIVO FIJO	197.469,92	259.169,67	61.699,75
ACTIVO NO CORRIENTE	4.126,59	123,64	- 4.002,95
SUMAN	2.680.310,96	2.504.778,30	- 175.532,66

PASIVO	2006	2007	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	2.656.789,38	2.469.312,42	- 187.476,96
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PATRIMONIO NETO	23.521,58	35.465,88	11.944,30
SUMAN	2.680.310,96	2.504.778,30	- 175.532,66


C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUT. CAPITL	UTILIDAD NO DIST. EJERCICIOS ANTER.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/06	10.000,00	9.074,31	-	4.447,27	-	23.521,58
REPART. UTILIDAD MOV. AÑO 2007	-	-	-	-	11.944,30	11.944,30
SALDO AL 31/12/07	10.000,00	9.074,31	-	4.447,27	11.944,30	36.465,88



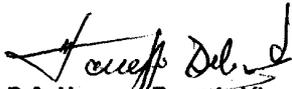
C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

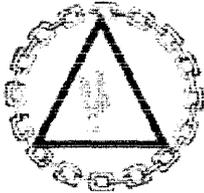
AL 31 DE DICIEMBRE 2007

Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	
Efectivo Recibido de Clientes	638.500,20
Cuentas por Cobrar	- <u>482.427,22</u>
Flujo Neto Recibido de Clientes	156.072,98
Depuracion de Transacciones de Actividades Operativas	
Costos, Gastos, Partidas que generaron Ingresos de Efectivo y deducion de las cuentas de Valuacion	- 794.146,21
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversion	
Adquisicion de Activo Fijo del Presente Ejercicio	- 61.699,75
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamineto	
Prestamos de Accionistas del Exterior (Neto)	644.608,46
Saldo Inicial de Efectivo y su Equivalente de Efectivo	60.650,11
Saldo Final de Efectivo y su Equivalente de Efectivo	5.485,59



C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo

Reg. Nac. No. SC-RNAC - 2 - No. 283



Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

**ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE
INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

OPERACIÓN Y OBJETIVOS

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA., es una Compañía Constituida en el Cantón Salinas, provincia del Guayas, el veinte de Mayo de mil novecientos setenta y ocho y su principal Actividad Social es la conservación y envasado de pescado.

PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades Económicas al sustituir el signo monetario del Sucre.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad a los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

ACTIVO

Fondos Disponibles **\$ 5.485,59**

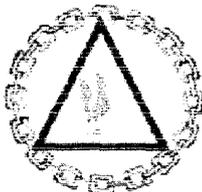
Caja y Banco \$ 5.485,59

En este grupo se maneja la cuenta Caja, que al 31 de Diciembre suman \$ 200,00, son recursos rotativos que se aplican a gastos menores y se reponen contra presentación de comprobantes.

Los saldos de las cuentas corrientes fueron revisados contra Estados de Cuenta Bancaria determinándose el registro oportuno de las transacciones conciliando sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de sus saldos. Al cierre del ejercicio el saldo de la cuenta caja y Banco es de \$ 5.485,59:

ACTIVOS EXIGIBLES **\$ 180.093,97**

Cuenta por Cobrar – Clientes	\$ 11.028,67	6.12 %
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 167.870,93	90.21 %
Crédito Tributario Imp. Renta años Anteriores	\$ 1.194,37	0.66 %



Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

En el presente rubro los valores mas significativos son “ Cuentas por Cobrar – Clientes “ y Otras cuentas por Cobrar que mantienen una rotación muy importante las cantidades se originan por las ventas realizadas a crédito con los distintos Clientes del País, . Las demás cuentas se encuentra dentro del margen establecido por la Compañía y son valores que tienen el carácter de transitorios pudiendo tener en algunos casos un alto grado de representatividad en el sector corriente de los Estados Financieros, sin que esto signifique riesgo alguno para la Empresa ya que se canalizan por trasferencias Bancarias

Los créditos tributarios corresponden a valores que le has sido retenidos durante el periodo, así como los anticipos pagados por efectos de utilidad que manda la Ley, estos valores serán utilizados en el presente ejercicio como crédito tributario para el Impuesto a la Renta.

INVENTARIOS

\$ 1'398.100,12

Inventario de Materia Prima	\$	330.807,32	23.6 %
Inventario de Suministros y materiales	\$	218.318,89	15.62 %
Inventario de Productos Terminados	\$	848.973,91	60.72 %
Mercadería en transito	\$	1.954,24	0.14 %

Los inventarios tuvieron un leve con relación al ejercicio anterior, están distribuidos geográficamente con variaciones relativas y con mas importancia en la casa matriz.

Los renglones más significativo está dado en las materias primas, Inventario de Suministros y materiales y en los productos disponibles de Almacén que sumados representa el 84.38 % los demás inventarios también constituyen un aporte significativo dentro de los inventarios, que en su totalidad representa el 55.82 % del total del Activo.

Este rubro constituye el sector mas importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo. Mi sugerencia propuesta es en el sentido de que se siga cumpliendo con el periodo de realización de inventarios físico de manera estricta, con el objeto de determinar a tiempo el deterioro de algún articulo.



Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

ACTIVO FIJO

\$ 259.169,67

Terreno	\$ 15.896,61
Muebles, Enseres	\$ 11.949,96
Maquinarias y Equipos	\$ 180.449,39
Equipos de Computación y Software	\$ 25.609,82
Vehículos y equipos de transporte	\$ 45.504,51
Otros Activos fijos tangibles	\$ 21.029,20
(-)Depreciaciones Acumulada	\$ (41.269,82)

El activos fijo se incrementó significativamente con respecto al año anterior incidiendo en este aspecto la compra de equipos y maquinarias para la producción en la Empresa así como la depreciación acumulada básicamente.

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo,

manteniendo la consistencia con periodos anteriores. Sugiero un inventario físico para confrontar con los registros en libros y determinar las personas responsables del mantenimiento y custodia del bien a su cargo.

ACTIVOS DIFERIDOS

\$ 123,64

Activos diferidos	\$ 123,64
-------------------	-----------

Corresponde a los Contratos de Pólizas emitidas a favor de la Compañía, para protección de sus bienes, a fin del ejercicio se realiza la debida transferencia a cuenta de resultados por el periodo transcurrido, así como baja de inventarios de productos en mal estado

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

\$ 2'469.312,42

Proveedores Locales	\$ 1'809.304,87
Prestamos accionistas del exterior	\$ 645.346,44
Obligaciones con Empleados	\$ 9.341,73
Obligaciones con el IESS	\$ 3.967,78
Obligaciones con la Administración Tributaria	\$ 1.351,60

El Pasivo corriente acusó un decrecimiento muy significativo del 7,06 % con relación al ejercicio anterior básicamente por pagos realizados a los Proveedores, con la atenuante de que esta obligación no genera interés alguno, este rubro le da realce al grupo de INVENTARIOS de gran representación en el Activo Corriente que marca la pauta para una aceptable liquidez.



Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
RUC HOMERO BARZOLA VIVAS 0903609857001

También se han realizado las provisiones para cumplir con las obligaciones de las Instituciones Acreedoras sean estas con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, cuyos valores fueron contabilizados en sus respectivas Cuentas de Resultados y de esta manera cumplir con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

<u>PATRIMONIO</u>	\$ 35.465,88	
AÑOS	2006	2007
Capital Pagado	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
Reserva Legal	\$ 9.074,31	\$ 9.074,31
Utilidad no distrib..de años Anteriores		\$ 4.447,27
Utilidad presente ejercicio		\$ 11.944,30
SUMAN		\$ 35.465,88

En este rubro se establece un Capital de \$ 10.000,00 dólares para el presente ejercicio, valor que va de acuerdo a la importancia del negocio, y a lo exigido por la Superintendencia de Compañías

El rubro Patrimonio se incrementó ligeramente con respecto al ejercicio anterior, el Capital se mantiene constante en relación a los años anteriores. Es importante resaltar que en presente ejercicio la cuenta reserva legal se mantiene de manera constante. al Final del presente ejercicio arroja una utilidad de \$ 11.944,30 después de la participación a los Empleados y el Impuesto a la renta.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del 2007, la Compañía **INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL CIA. LTDA.** cumplió con el pago de todas las **OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**, que fueron ordenadas por el Servicio de Rentas Internas, encontrándose al día de dichas obligaciones.

A la terminación de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,


C.P.A Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283