

PESDEL S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2007
Con el Informe de los Auditores Independientes

PESDEL S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. Miguel H. Alcazar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
PESDEL S. A.

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de PESDEL S. A. al 31 de diciembre del 2007, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de PESDEL S. A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 20 de agosto del 2007, contiene una opinión con salvedad debido a que la Compañía no actualizó la provisión por jubilación patronal de sus trabajadores.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PESDEL S. A. al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica más ampliamente en la nota 3, la Compañía efectúa transacciones por montos importantes con compañías relacionadas.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Mayo 30 del 2008

Soy socio de kpmg
Ing. Patricia de Arteaga
Registro No. 14571

PESDELS A.
(Manta - Ecuador)

Balanza General

31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos		2007	2006	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2007	2006
Activos corrientes:							
Bancos	US\$	41,855	17,436	Pasivos corrientes:		2007	2006
Cuentas por cobrar comerciales (nota 3)		619,617	165,928	Sobregiro bancario	US\$	1,386	21,414
Otras cuentas por cobrar (notas 3 y 4)		206,027	342,801	Documentos por pagar a bancos (nota 6)		300,000	300,000
Inventario de repuestos		112,797	16,898	Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 9)		257,271	319,446
Gastos pagados por anticipado		65,209	71,299	Cuentas por pagar comerciales		170,630	127,066
Total activos corrientes		1,046,705	614,362	Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		19,932	81,547
Cuentas por cobrar compañías relacionadas – largo plazo (nota 3)		3,238,670	2,614,950	Otras cuentas y gastos acumulado por pagar (nota 8)		115,861	82,807
Embarcación, muebles y equipos (notas 5 y 6)		243,330	229,174	Total pasivos corrientes		865,060	932,263
Menos depreciación acumulada		(197,779)	(186,247)	Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (notas 3 y 9)		2,933,427	1,798,091
Embarcación, muebles y equipos, neto		45,551	40,927	Reserva para pensiones de jubilación patronal y bonificaciones por desahucio (nota 10)		273,225	40,408
Otros activos		80,920	80,946	Total pasivos		4,071,732	2,789,363
	US\$	4,408,846	3,351,185	Contingencias (nota 12)		US\$	4,408,846
							3,351,185

Attestado en Manta, Ecuador
Sra. Betty Alcalá de Culea
Representante Legal

D. Gómez
CPA. María Mercedes
Contador

Veáse las notas que acompañan a los estados financieros

PESDEL S. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2007	2006
	US\$		
Ventas netas (nota 3)	1,980,922	1,094,614	
Costo de las ventas	<u>1,238,481</u>	<u>871,857</u>	
Utilidad bruta	742,441	222,757	
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)	<u>640,012</u>	<u>395,234</u>	
	<u>102,429</u>	<u>(172,477)</u>	
Otros (egresos) ingresos:			
Intereses pagados	(41,318)	(67,433)	
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(10,681)</u>	<u>253,904</u>	
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(51,999)</u>	<u>186,471</u>	
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	50,430	13,994	
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)	<u>15,270</u>	<u>19,611</u>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	35,160	(5,617)	
Impuesto a la renta (nota 7)	<u>21,632</u>	<u>27,782</u>	
Utilidad (pérdida) neta	<u>US\$ 13,528</u>	<u>(33,399)</u>	

Betty Atad de Cuka
Sra. Betty Atad de Cuka
Representante Legal

María Navarrete
CPA María Navarrete
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PESDEL S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Capital adicional	Reserva Legal	Excedente acumulado	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	4,000	71,260	33,526	508,256	615,042
Pérdida neta		-	-	-	(33,399)	(33,399)
Aportes en efectivo		-	159	-	-	159
Capitalización		214,800	(159)	-	(214,641)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006		218,800	71,260	33,526	288,216	561,582
Ajuste a la reserva para pensiones de jubilación patronal y bonificaciones por desahucio (nota 10)		-	-	-	(184,318)	(184,318)
Utilidad neta		-	-	-	13,528	13,528
Dividendos pagados		-	-	-	(73,898)	(73,898)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	218,800	71,260	33,526	13,528	337,114

Bertha A. C. O.
Cra. 60-60
Representante Legal

J. M. Navarro
CPA
J. M. Navarro
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PESDEL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 13):			
Efectivo recibido de clientes	US\$	1,527,033	1,419,671
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1,658,491)	(1,826,188)
Intereses pagados		(42,641)	(81,948)
Impuesto a la renta pagado		(83,247)	-
Efectivo misceláneo pagado		120,324	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(137,022)</u>	<u>(488,465)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de muebles y equipos		(14,156)	(1,638)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(14,156)</u>	<u>(1,638)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución neta en sobregiro bancario		(20,028)	(64,772)
Proveniente de (financiamiento a) deuda a largo plazo con compañías relacionadas, neto		590,649	(6,993)
(Disminución) aumento en documentos por pagar a bancos		(321,126)	574,648
Aportes en efectivo para aumentos de capital		-	159
Dividendos pagados		<u>(73,898)</u>	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>175,597</u>	<u>503,042</u>
Aumento neto en efectivo		24,419	12,939
Efectivo al inicio del año		17,436	4,497
Efectivo al final del año	US\$	<u>41,855</u>	<u>17,436</u>

Betty Auaad de Cuka
Sra. Betty Auaad de Cuka
 Representante Legal

Diana Navarrete
CPA Diana Navarrete
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PESDEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006

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

(1) Descripción del Negocio y Operaciones

PESDEL S. A. fue constituida en junio de 1981 como compañía de responsabilidad limitada y se transformó en sociedad anónima en abril de 1991, su domicilio principal es la ciudad de Manta, República del Ecuador; y, sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado, con un barco de su propiedad denominado "Betty Elizabeth".

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Inventario de Repuestos

El inventario de repuestos está registrado al costo, el que no excede el valor neto realizable y se determina por el método de costo promedio.

(c) Embarcación, Muebles y Equipos

La embarcación, muebles y equipos están registrados al costo, y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias según los siguientes porcentajes anuales:

Embarcación	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la embarcación, muebles y equipos se reconocen como gasto cuando se incurren.

(Continúa)

PESDEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal y Bonificaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una bonificación calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(e) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(f) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006:

La totalidad de las ventas de la Compañía se realizan a Marbelize S. A., una compañía relacionada cuyas operaciones consisten en el procesamiento de atún. Tales ventas se realizan en condiciones y precios especiales. En el año 2007 las ventas netas a dicha relacionada ascendieron a US\$1,972,030 (US\$1,086,262 en 2006) y al 31 de diciembre del 2007 el saldo pendiente de cobro por este concepto asciende a US\$607,818 (US\$163,575 en 2006).

La Compañía recibe servicios administrativos, contable – tributario, logístico y de recurso tecnológico de la compañía relacionada Servimanta S. A., por los que reconoce una comisión del 6% sobre los valores que se pagan como reembolso de los gastos incurridos por dicha compañía en la prestación del servicio. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 gastos de ventas generales y administrativos incluye US\$25,096 (US\$3,915 en 2006) por el concepto antes mencionado. Adicionalmente recibe servicios de mantenimiento de una compañía relacionada, en el año 2007 el monto de estos servicios ascendió a US\$66,606 (US\$25,195 en 2006).

(Continúa)

PESDEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía usa para sus operaciones las instalaciones de una compañía relacionada y a partir de febrero del 2007 reconoce un canon de arrendamiento mensual. El gasto por este concepto en el año 2007 ascendió a US\$17,292.

La Compañía provee de efectivo a compañías relacionadas, estos valores no generan intereses ni tienen vencimiento específico. Además, compañías relacionadas efectúan pagos por cuenta de la Compañía.

En el año 2006 la Compañía prestó servicios de transporte de carga marítima de suministros, materiales y víveres desde el puerto hacia aguas profundas por US\$203,500. Adicionalmente, la Compañía vendió repuestos para la embarcación de una compañía relacionada por US\$64,919.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los siguientes son los saldos con accionista y compañías relacionadas, los que resultan principalmente de las transacciones antes indicadas:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	607,818	163,575
Otras cuentas por cobrar (nota 4)		-	31,733
Cuentas por cobrar compañías relacionadas – largo plazo		<u>3,235,670</u>	<u>2,614,950</u>
Pasivos:			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 8)		200	
Deuda a largo plazo (nota 9)		<u>2,933,427</u>	<u>1,537,740</u>

(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar empleados	US\$	42,348	54,188
Anticipos a proveedores		27,711	11,850
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 3)		-	31,733
Impuesto al valor agregado - crédito tributario (nota 12)		133,705	245,030
Otras		<u>2,263</u>	-
US\$		<u>206,027</u>	<u>342,801</u>

El saldo de impuesto al valor agregado - crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de combustible, activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en las operaciones de la Compañía. Tales valores son susceptibles a devolución previa la presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas (véase nota 12).

(Continúa)

PESDEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Embarcación, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la embarcación, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

			2007	
		Saldo al 31/12/06	Adiciones	Saldo al 31/12/07
Embarcación	US\$	133,213	-	133,213
Muebles y equipos de oficina		21,986	1,375	23,361
Vehículos		11,945	2,653	14,598
Equipo de computación		59,859	-	59,859
Otros equipos		2,171	10,128	12,299
		229,174	14,156	243,330
Menos depreciación acumulada		188,247	9,532	197,779
	US\$	40,927	4,624	45,551
			2006	
		Saldo al 31/12/05	Adiciones	Saldo al 31/12/06
Embarcación	US\$	133,213	-	133,213
Muebles y equipos de oficina		21,986	-	21,986
Vehículos		10,603	1,342	11,945
Equipo de computación		59,859	-	59,859
Otros equipos		1,875	296	2,171
		227,536	1,638	229,174
Menos depreciación acumulada		179,257	8,990	188,247
	US\$	48,279	(7,352)	40,927

(6) Documentos por pagar a bancos

Documentos por pagar a bancos corresponde a financiamiento de avales por US\$300,000 con vencimientos en enero y febrero del 2008 y 2007 respectivamente, y tasa de interés del 4% anual.

(7) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad según estados financieros adjuntos:

PESDEL S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto (beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	8,790	(1,404)
Incremento resultante de diferencias entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las disposiciones tributarias y gastos no deducibles		<u>12,842</u>	<u>29,186</u>
	US\$	<u>21,632</u>	<u>27,782</u>

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	81,547	55,800
Impuesto a la renta del año		<u>21,632</u>	<u>27,782</u>
Pago de impuesto a la renta de años anteriores		<u>(81,547)</u>	-
Anticipos de impuesto a la renta		<u>(1,700)</u>	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>-</u>	<u>(2,035)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>19,932</u>	<u>81,547</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2005 al 2007 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañía relacionada (nota 3)	US\$	-	200
Impuesto al valor agregado y retenciones de impuestos por pagar		<u>20,886</u>	<u>29,978</u>
Intereses por pagar		<u>1,424</u>	<u>2,747</u>
Nómina y beneficios sociales		<u>77,499</u>	<u>28,991</u>
Participación de trabajadores en las utilidades		<u>15,270</u>	<u>19,611</u>
Cuentas por pagar varias		<u>782</u>	<u>1,280</u>
	US\$	<u>115,861</u>	<u>82,807</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$15,270 (US\$19,611 en 2006) y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido principalmente a diferencias entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las disposiciones tributarias y gastos no deducibles.

(Continúa)

PESDEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Deuda a Largo Plazo y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la deuda a largo plazo se resume como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Con compañías relacionadas locales – préstamos sin plazo de vencimiento, sin garantía y sin costo financiero alguno	US\$	2,933,427	1,537,740
Con Bancos – préstamo con garantía hipotecaria tasa de interés fija del 9% anual, pagadero en dividendos trimestrales hasta agosto del 2008		<u>257,271</u>	<u>578,397</u>
Total deuda a largo plazo		3,190,698	2,116,137
Menos vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		<u>257,271</u>	<u>319,446</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	US\$	<u>2,933,427</u>	<u>1,796,691</u>

Hipoteca abierta sobre la embarcación Betty Elizabeth con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2007 de US\$29,077 (US\$35,932 en 2006) y bienes inmuebles de propiedad de una compañía relacionada, se encuentran en garantía de deuda a corto y largo plazo de la Compañía por US\$257,271 (US\$578,397 en 2006) y de compañía relacionada por US\$6,965,598 (US\$6,801,716 en 2006).

(10) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal y Bonificaciones por Desahucio

Según se indica en nota 2(d), todos aquellos empleados que cumplieron 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y la remuneración promedio anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

En el año 2007 la Compañía contrató con una firma ecuatoriana de actuarios consultores debidamente certificada, el estudio actuarial de los beneficios de jubilación patronal y desahucio. De acuerdo a dicho estudio el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnización por desahucio al 31 de diciembre del 2007 ascienden a US\$210,655 y US\$62,570 respectivamente. Según se indica en dicho estudio el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran, 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42; y como principales premisas el 6.50% como tasa de interés financiera y el 2.40% como tasa de incremento de salarios. Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía no tiene empleados jubilados o con derechos adquiridos de jubilación patronal.

(Continúa)

PESDEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el año que terminó al 31 de diciembre del 2007, la Compañía llevó a resultados para los beneficios de jubilación patronal y bonificación por desahucio US\$37,548 y US\$10,950 correspondientes a la provisión de dicho año, respectivamente; y a la cuenta de patrimonio excedente acumulado US\$184,318 correspondientes al efecto de años anteriores al 2007. La Compañía optó por no restablecer las cifras comparativas del 2006.

(11) Restricciones

Capital Adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias, el saldo de la cuenta capital adicional no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 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, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del 2007 es US\$1,353.

(12) Contingencias

Impuesto al Valor Agregado (IVA):

La Compañía, acogiéndose a las disposiciones tributarias, reclama la devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de combustible, activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en su operación con base a que sus ventas se realizan a exportadores directos. Al 31 de diciembre del 2007 el siguiente es un detalle del impuesto al valor agregado por recuperar:

Año 2005	US\$	2,881
Año 2006		49,169
Año 2007		<u>81,655</u>
	US\$	<u>133,705</u>

En el año 2007 el Servicio de Rentas Internas resolvió los reclamos presentados por la Compañía para la devolución del impuesto al valor agregado del año 2005 reconociendo la devolución de US\$42,486 de un total de US\$71,311 reclamados. Del monto no devuelto US\$25,920 corresponden principalmente al IVA pagado en servicios que el Servicio de Rentas Internas considera no es susceptible de devolución y que la Compañía castigó contra resultados del 2007; y US\$2,905 por otros conceptos sobre los que la Compañía está analizando presentar los correspondientes recursos de revisión.

Con fecha 7 de agosto del 2008 la Compañía presentó la solicitud de devolución de IVA correspondiente a enero y febrero del 2006 por US\$9,210. A la fecha de este informe la Compañía tiene pendiente de presentar los reclamos para la devolución del IVA pagado en los meses de marzo a diciembre del 2006 y en el ejercicio impositivo del 2007. La administración estima que no habrá diferencias significativas como resultado de estas reclamaciones.

(Continúa)

PESDEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta:

El 24 de abril del 2006 la Compañía recibió el Acta Definitiva de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00020 emitida dentro del proceso de fiscalización por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2001. La diferencia de impuesto a pagar determinada por la administración tributaria es de US\$553,545; excluyendo intereses. Con fecha 17 de mayo del 2006 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 4 de Portoviejo un juicio de impugnación al contenido del Acta de Fiscalización de Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2001. A la fecha de este informe la administración se encuentra a la espera de que se abra la causa de prueba. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

La administración tributaria concluyó el acto de determinación del impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2004. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra a la espera de que el Servicio de Rentas Internas emita la respectiva resolución.

(13) Flujo de Efectivo

La conciliación de la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 13,528	(33,399)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	9,532	8,990
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(453,889)	89,784
Otras cuentas por cobrar	136,774	-
Inventario de repuestos	(95,899)	64,919
Gastos pagados por anticipado	5,090	350
Otros activos	26	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	43,561	(9,121)
Impuesto a la renta por pagar	(61,615)	27,782
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	33,054	(74,319)
Reserva para pensiones de jubilación patronal y bonificaciones por desahucio	232,816	-
Disminución en provisión para reparación y mantenimiento	-	(563,451)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ (137,022)	(488,465)

(14) Reclasificaciones

Ciertos saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros del 2007.