

ATUNMAR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes



ATUNMAR 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 Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar 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
ATUNMAR S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de ATUNMAR 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 ATUNMAR 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 17 de agosto del 2007 contiene una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

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 ATUNMAR 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

Agosto 30 del 2008, excepto
por la nota 11 que es al 22 de
octubre del 2008

Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571



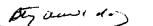
ATUNMAR S. A.
(Manta - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

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

Activos	2007	2006
Activos corrientes:		
Bancos	US\$ 1,518	3,984
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$2,768 (nota 3)	421,730	932,232
Otras cuentas por cobrar (notas 3 y 4)	441,665	588,971
Inventarios:		
Pescas en proceso	184,977	132,008
Repuestos	186,108	20,922
Total inventarios	353,085	152,930
Gastos pagados por anticipado	158,361	149,400
Total activos corrientes	1,376,359	1,827,497
Cuentas por cobrar compañías relacionadas - largo plazo (nota 3)	2,467,527	1,284,218
Propiedad, embarcación y equipos (nota 5)	511,036	507,930
Menos depreciación acumulada	279,574	253,699
Propiedad, embarcación y equipos, neto	231,462	254,231
	US\$ 4,075,348	3,365,946


Sra. Betty Ausd de Cuka
Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2007	2006
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	US\$ 12,033	79,986
Cuentas por pagar comerciales (nota 3)	733,093	439,715
Impuesto a la renta por pagar (nota 6)	111,965	70,945
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 7)	424,117	111,269
Total pasivos corrientes	1,281,208	701,915
Deuda a largo plazo (notas 3 y 8)	1,793,722	1,678,271
Reservas para pensiones de jubilación patronal y bonificaciones por desahucio (nota 9)	34,811	34,811
Total pasivos	3,109,741	2,414,997
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 407,500 en 2007 y 363,200 en 2006	407,500	363,200
Capital adicional (nota 10)	129,828	129,828
Reserva legal (nota 10)	98,863	92,261
Excedente acumulado	329,418	395,660
Total patrimonio de los accionistas	965,607	950,949
Contingencias (nota 11)		
	US\$ 4,075,348	3,365,946


CPA Diana Navarrete
Contador

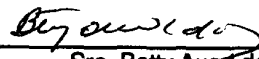
ATUNMAR S. A.

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\$)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas (nota 3)	US\$ 2,976,616	2,886,811
Costo de las ventas	<u>1,947,574</u>	<u>2,638,487</u>
Utilidad bruta	1,029,042	248,324
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)	<u>438,365</u>	<u>248,907</u>
Otros (egresos) ingresos:	<u>590,677</u>	<u>(583)</u>
Intereses pagados	(1,154)	(3,885)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(4,480)</u>	<u>80,345</u>
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(5,634)</u>	<u>76,460</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	585,043	75,877
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 7)	<u>104,262</u>	<u>12,889</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	480,781	62,988
Impuesto a la renta (nota 6)	<u>114,763</u>	<u>13,835</u>
Utilidad neta	US\$ <u>366,018</u>	<u>49,153</u>


Sra. Betty Avard de Cuka
Representante Legal


CPA. Diana Navarrete
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

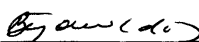
ATUNMAR S. A.

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	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Excedente acumulado	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	128,000	129,828	-	57,346	586,498	901,672
Utilidad neta		-	-	-	-	49,153	49,153
Apropiación para reserva legal		-	-	-	4,915	(4,915)	-
Aportes en efectivo		-	-	124	-	-	124
Capitalización		<u>235,200</u>	-	<u>(124)</u>	-	<u>(235,076)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006		363,200	129,828	-	62,261	395,660	950,949
Impuesto a la renta de años anteriores (notas 7 y 11)		-	-	-	-	(261,971)	(261,971)
Utilidad neta		-	-	-	-	366,018	366,018
Aportes en efectivo		-	-	63	-	-	63
Apropiación para reserva legal		-	-	-	36,602	(36,602)	-
Capitalización		<u>44,300</u>	-	<u>(63)</u>	-	<u>(44,237)</u>	-
Dividendos Pagados		-	-	-	-	<u>(89,452)</u>	<u>(89,452)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>407,500</u>	<u>129,828</u>	<u>-</u>	<u>98,863</u>	<u>329,418</u>	<u>965,607</u>



Sra. Betty Aued de Cuka
Representante Legal



CPA. Diana Navarrete
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ATUNMAR 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 actividades de operación (nota 12):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3,487,118	2,032,192
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,331,075)	(3,918,545)
Intereses pagados	(1,154)	(3,885)
Impuesto a la renta pagado	(73,743)	-
Efectivo misceláneo pagado	<u>144,714</u>	<u>(86,460)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	1,225,860	(1,976,698)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de equipos de computación	<u>(3,106)</u>	<u>(1,560)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3,106)	(1,560)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento neta en sobregiro bancario	(67,953)	74,361
(Financiamiento a) proveniente de deuda a largo plazo con compañías relacionadas, neto	(1,067,858)	1,906,385
Aumento de capital en efectivo	63	124
Dividendos pagados	<u>(89,452)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,225,200)</u>	<u>1,980,870</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(2,446)	2,612
Efectivo al inicio del año	<u>3,964</u>	<u>1,352</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u>1,518</u>	<u>3,964</u>



Sra. Betty Auad de Cuka
Representante Legal


CPA. Diana Navarrete
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ATUNMAR 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 Entorno Económico

ATUNMAR S. A. fue constituida en noviembre de 1995, 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 "LIZI".

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(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) Estimación para Cuentas de Cobro Dudosas

La estimación para cuentas dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables. La provisión se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y la experiencia crediticia de los deudores.

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario de pesca en proceso que se lleva al costo específico incurrido en la faena en tránsito.

(d) Propiedad, Embarcación y Equipos

La propiedad, embarcación y equipos adquiridos con posterioridad a marzo del 2000 están registrados al costo, y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta esa fecha.

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

(Continúa)

ATUNMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Edificios	5%
Embarcación	5%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(e) Reservas 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 indemnización calculada en base al número de años de servicios.

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.

(f) 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.

(g) Costos Financieros

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

(h) 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\$2,959,163 (US\$2,864,516 en 2006) y al 31 de diciembre del 2007 el saldo pendiente de cobro por este concepto asciende a US\$384,714 (US\$912,669 en 2006).

(Continúa)

ATUNMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía recibe servicios administrativos, contable - tributario, logístico y de recurso tecnológico de la compañía relacionada Servimanta S. A., por lo 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\$64,271 (US\$64,045 en 2006) por el concepto antes mencionado. Adicionalmente, recibe servicios de mantenimiento de otra compañía relacionada, en el año 2007 el monto de estos servicios ascendió a US\$164,736 (US\$25,000 en 2006).

La Compañía usa para sus operaciones las instalaciones de una compañía relacionada por lo que reconoce un canon de arrendamiento mensual. El gasto por este concepto en el 2007 ascendió a US\$35,758 (US\$33,600 en 2006).

La Compañía provee de efectivo a compañías relacionadas y éstas efectúan pagos por cuenta de la Compañía. Estos valores no generan intereses ni tienen vencimiento específico.

La Compañía adquirió activos fijos a una compañía relacionada por US\$2,673.

En el año 2006 la Compañía recibió servicios de transporte de carga marítima de suministros, materiales y víveres desde el puerto hacia aguas profundas por US\$8,000.

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\$	384,714	912,669
Otras cuentas por cobrar (nota 4)		-	31,442
Cuentas por cobrar compañías relacionadas – largo plazo		<u>2,467,527</u>	<u>1,284,218</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	149,815	-
Deuda a largo plazo (nota 8)		<u>1,793,722</u>	<u>1,678,271</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\$	20,424	6,390
Anticipos a proveedores		38,667	16,865
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 3)		-	31,442
Impuesto al valor agregado – crédito tributario (nota 11)		338,630	415,242
Otras		<u>43,944</u>	<u>119,032</u>
	US\$	<u>441,665</u>	<u>588,971</u>

(Continúa)

ATUNMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de impuesto al valor agregado - crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de combustibles, 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 11).

(5) Propiedad, Embarcación y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, embarcación 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
Edificios	US\$	140,086	-	140,086
Embarcación		365,468	-	365,468
Equipos de computación		<u>2,376</u>	<u>3,106</u>	<u>5,482</u>
		507,930	3,106	511,036
Menos depreciación acumulada		<u>253,699</u>	<u>25,875</u>	<u>279,574</u>
	US\$	<u>254,231</u>	<u>(22,769)</u>	<u>231,462</u>
		2006		
		Saldo al 31/12/05	Adiciones	Saldo al 31/12/06
Edificios	US\$	140,086	-	140,086
Embarcación		365,468	-	365,468
Equipos de computación		<u>816</u>	<u>1,560</u>	<u>2,376</u>
		506,370	1,560	507,930
Menos depreciación acumulada		<u>227,850</u>	<u>25,849</u>	<u>253,699</u>
	US\$	<u>278,520</u>	<u>(24,289)</u>	<u>254,231</u>

(6) 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. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2007 asumiendo reinvertir US\$329,416 de la utilidad neta del 2007 (US\$44,237 en 2006). Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

La siguiente es una 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 antes de impuesto a la renta:

ATUNMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	120,195	15,747
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		27,510	2,512
Beneficio tributario por reinversión de US\$329,416 de la utilidad neta del 2007 (US\$44,237 de reinversión en 2006)		<u>(32,942)</u>	<u>(4,424)</u>
	US\$	<u>114,763</u>	<u>13,835</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\$	70,945	61,832
Impuesto a la renta del año		114,763	13,835
Pago de impuesto a la renta de años anteriores		(70,945)	-
Anticipos de impuesto a la renta		<u>(2,798)</u>	<u>(4,722)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>111,965</u>	<u>70,945</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por el año 2007 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias; y a la fecha de este informe las correspondientes a los años 2006 y 2005 están siendo examinadas por las autoridades tributarias (véase nota 11).

(7) 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>
Impuesto a la renta de años anteriores (nota 11)	US\$	261,971	-
Retenciones de impuestos por pagar		28,485	62,433
Nómina y beneficios sociales		29,399	35,947
Participación de trabajadores en las utilidades		<u>104,262</u>	<u>12,889</u>
	US\$	<u>424,117</u>	<u>111,269</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\$104,262 (US\$12,889 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 ciertos gastos no deducibles para este propósito.

(8) Deuda a Largo Plazo

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

ATUNMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Con compañías relacionadas locales - préstamos sin plazo de vencimiento, sin garantía y sin costo financiero alguno	US\$	1,793,722	677,241
Con compañía relacionada del exterior Prince Lake S. A. – préstamo sin plazo de vencimiento, sin garantía y sin costo financiero alguno, (subrogado a una compañía relacionada local en 2007)		-	998,286
Con accionista		-	2,744
	US\$	<u>1,793,722</u>	<u>1,678,271</u>

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

Según se indica en la nota 2(e), todos aquellos empleados que cumplieren 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 también 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\$21,249 y US\$9,060, 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 mínimo 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.

(10) 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 pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

ATUNMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(11) 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\$	60,463
Año 2006		137,770
Año 2007		<u>140,397</u>
	US\$	<u>338,630</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\$64,800 de un total de US\$203,151 reclamados. La Compañía presentó recurso de revisión sobre US\$60,519 del monto no devuelto y castigó contra resultado del 2007 la diferencia, la que principalmente corresponde al IVA pagado en servicios que el Servicio de Rentas Internas considera no es susceptible de devolución.

El 27 de agosto del 2008 el Servicio de Rentas Internas resolvió los reclamos presentados por la Compañía para la devolución del impuesto al valor agregado de los meses de enero a marzo del 2006 reconociendo la devolución de US\$34,269 de un total de US\$35,206 reclamados. El monto no recuperado no es susceptible de devolución por lo que la Compañía lo castigará contra los resultados del 2008. A la fecha de este informe la Compañía tiene pendiente de presentar los reclamos para la devolución del IVA pagado en los meses de abril a diciembre del 2006 y en el ejercicio impositivo del 2007. La administración estima que no habrá diferencias significativas como resultado de estas reclamaciones.

Impuesto a la Renta:

El 18 de abril del 2006 la Compañía recibió el Acta Definitiva de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00029, emitida dentro del proceso de fiscalización por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2001 que establecía diferencias de impuesto a pagar por US\$317,572; excluyendo intereses. La Compañía presentó un juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 4 de Portoviejo, entidad que con fecha 10 de julio del 2007 se pronunció desechando la mayor parte de las glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas. Con fecha 31 de julio del 2007 el Servicio de Rentas Internas presentó recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia en contra del pronunciamiento del Tribunal Distrital Fiscal No. 4 de Portoviejo, recurso que fue desechado por la Corte Suprema de Justicia con fecha 3 de abril del 2008.

(Continúa)

ATUNMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El 23 de abril del 2008 la Compañía recibió el Acta Definitiva de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT-1320080100053 emitida dentro del proceso de fiscalización por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2004. La diferencia de impuesto a pagar determinada por la administración tributaria es de US\$261,971; excluyendo intereses. Con fecha 15 de agosto del 2008, la Administración considerando la amnistía tributaria decretada por el Gobierno Nacional en julio 30 del 2008 y los costos – beneficios de una impugnación decidió desistir del reclamo administrativo presentado y optó por registrar con cargo a la cuenta de patrimonio excedente acumulado la diferencia antes mencionada. Con fecha 22 de octubre del 2008, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas el escrito de desistimiento y efectuó el pago correspondiente de US\$261,971. La Compañía optó por no restablecer las cifras comparativas del 2006.

La administración tributaria ha iniciado el acto de determinación del impuesto a la renta, retenciones de impuesto a la renta en la fuente y retenciones de impuesto al valor agregado por los ejercicios fiscales 2005 y 2006. A la fecha de este informe dicha revisión está en proceso y no se puede establecer su resultado final.

(12) Flujo de Efectivo

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por (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 neta	US\$	366,018	49,153
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Depreciación		25,875	25,849
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		510,502	(1,141,849)
Otras cuentas por cobrar		147,306	-
Inventarios		(200,155)	(133,878)
Gastos pagados por anticipado		(8,961)	7,183
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		293,378	(26,516)
Impuesto a la renta por pagar		41,020	13,835
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		50,877	(76,933)
Provisión para mantenimiento y reparación de barco pesquero		-	(693,542)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$	<u>1,225,860</u>	<u>(1,976,698)</u>

(13) 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.