

EMPACADORA DEL PACÍFICO EDPACIF S. A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2007



EMPACADORA DEL PACÍFICO EDPACIF S. A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 13



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:
EMPACADORA DEL PACÍFICO EDPACIF S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMPACADORA DEL PACÍFICO EDPACIF S. A.**, al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. La revisión de los saldos iniciales al 31 de diciembre de 2006 se sustenta en un informe de auditoría realizado por el Sr. Carlos Amaya y cuyo dictamen de fecha abril 27 de 2007, expresa una opinión limpia. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro examen con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos.
3. Como se detalla en la nota 12 a los estados financieros al 31 de diciembre del 2007, **EMPACADORA DEL PACIFICO EDPACIF S.A.**, mantiene obligaciones pendientes de pago con el IESS por US\$ 46 mil dólares por aportaciones del personal eventual que la compañía contrato durante el ejercicio 2007. Sin embargo, que los contratos de trabajo están en proceso de legalización, la empresa ya registró la provisión antes indicada.
4. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo 3 los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **EMPACADORA DEL PACIFICO EDPACIF S.A.** al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Noviembre 28, 2008

C.P.A. Juan Puente V.
Registro 20.103

EMPACADORA DEL PACIFICO – EDPACIF S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	207.406
Cuentas por cobrar – neto	4	1.753.791
Otras cuentas por cobrar	5	450.650
Inventarios	6	862.771
Gastos anticipados	7	293.398
SUMAN EL ACTIVO CORRIENTE		<u>3.568.016</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	8	2.606.163
Inversiones permanentes		115.927
Activo diferido		56.636
SUMAN EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>2.778.726</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>6.346.742</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	9	703.128
Proveedores	10	259.546
Acreedores	11	363.837
Gastos acumulados por pagar	12	305.759
Cuentas por pagar accionistas	13	91.173
SUMAN EL PASIVO CORRIENTE		1.723.443
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones de largo plazo	14	566.085
Otros pasivos a largo plazo	11	57.521
SUMAN EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>623.606</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		2.347.049
PATRIMONIO		
Capital social	15	1.360.000
Aporte para futuras capitalizaciones		2.331.137
Reserva		16.282
Utilidades acumuladas		94.814
Utilidad neta del ejercicio		197.460
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>3.999.693</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>6.346.742</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EMPACADORA DEL PACIFICO – EDPACIF S.A.**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS	24.811.393
COSTO DE VENTAS	<u>23.155.829</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.655.564
GASTOS DE OPERACIÓN	
De nómina	270.783
Generales	250.676
Exportación	429.476
Transporte	<u>116.105</u>
	1.067.040
UTILIDAD EN OPERACIÓN	588.524
OTROS INGRESOS	5.781
OTROS EGRESOS	<u>272.493</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</u>	321.812
PROVISIONES FINALES	
(-) 15% participación trabajadores	51.456
(-) Impuesto a la renta	<u>72.896</u>
	<u>(124.352)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>197.460</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EMPACADORA DEL PACIFICO – EDPACIF S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares americanos)

	Capital <u>Social</u>	Aportes <u>Futuras Cap.</u>	Reserva <u>Legal</u>	Utilidades <u>Acumuladas</u>	Utilidades <u>del Ejercicio</u>
<u>Enero 1, 2007</u>	1.360.000	3.135.000	10.107	39.238	101.872
Transferencia	-	-	-	101.872	-101.872
Apropiación reserva legal	-	-	6.175	-6.175	-
Provisiones finales	-	-	-	-40.121	-
Retiro aportes	-	-803.863	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	197.460
Diciembre 31, 2007	<u>1.360.000</u>	<u>2.331.137</u>	<u>16.282</u>	<u>94.814</u>	<u>197.460</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EMPACADORA DEL PACÍFICO EDPACIF S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio 197.460

Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones y amortizaciones 397.601

Baja de vehículos y amortización de mejoras en maquinaria y equipos 300.718

Ajustes (20.007)

Provisiones finales 124.352

Provisión para cuentas incobrables 19.972

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar 465.660

Inventarios 89.948

Pagos anticipados (65.857)

Inversiones permanentes (830.211)

Proveedores 170.613

Acreedores 52.818

Compañías relacionadas (561.208)

Préstamos de accionistas 126.441

Gastos acumulados por pagar 37.305

Otros préstamos (24.286)

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación 481.319**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Bienes intangibles (diferidos) (25.331)

Propiedades (604.954)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (630.285)**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias de corto plazo 298.101

Financiamiento adquisición de vehículos 32.205

Préstamos de socios y otros (31.667)

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 298.639

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo 149.673

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año 57.733

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO 207.406**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EMPACADORA DEL PACÍFICO EDPACIF S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2007

(Expresados en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

EMPACADORA DEL PACÍFICO EDPACIF S. A., fue constituida con aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante resolución No.00.P.DIC.00152, en la ciudad de Portoviejo el 14 de julio de 2000.

Su objeto social es invertir sus capitales y trabajo en la instalación y explotación de una empacadora para procesar productos agrícolas y especies bioacuáticas tanto de mar como de cautiverio, y por lo tanto la venta en los mercados nacionales de tales productos y su exportación a centros de consumo en el exterior. Podrá ser socio de compañías constituidas en el País o fuera de él que estuvieren relacionados con su objeto social.

A la fecha de emisión de nuestro informe, la Asamblea Nacional Constituyente de Plenos Poderes, elegida con el apoyo del 80% del electorado, se encuentra ejerciendo sus funciones y se anuncian cambios esenciales a todo nivel en especial en cuanto a la reestructuración de los sistemas y poderes estatales, se incluye dentro del cambio al sistema financiero, laboral, productivo e industrial del país..

La carta magna que se está gestando al interior de dicha Asamblea, será puesta a consideración del pueblo para su aprobación o rechazo definitivo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales
 - b. **Inventarios.-** Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio el cual no excede de su valor de realización.
 - c. **Propiedades.-** Están registradas al costo de adquisición los cuales fueron ajustados mediante revaluó efectuado en el año 2005.El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 10 para equipo de oficina y muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
-

- d. **Impuesto a la renta.**- En el caso de utilidades el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 del 2001, dispuesto que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.
- e. **Participación de trabajadores.**- La Sociedad debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro por clasificación principal es como sigue:	(US\$ dólares)
Fondo rotativo	8.200
Caja ventas	16.683
Fondos de caja chica	1.700
Bancos	<u>180.823</u>
Total	<u>207.406</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
CLIENTES	
Nacionales	13.692
Del exterior (A)	<u>1.758.337</u>
Total	1.772.029
MENOS: Provisión para cuentas incobrables	<u>(18.238)</u>
Total	<u>1.753.791</u>

- (A) Este saldo incluye cuentas pendientes de cobro con la empresa estadounidense denominada Pacific Breeze, cuyo monto total asciende a US\$.489.428, y representa aproximadamente el 28% de los créditos al exterior, el Socio principal de Edpacif S. A. mantiene acciones en dicha compañía.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante el año 2007 se detalla a continuación:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(39.924)
Baja	40.912
Cruce de cuentas	1.734
Provisión del período	(19.972)
Ajustes	<u>(988)</u>
Diciembre 31, 2007	<u>(18.238)</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro por clasificación principal es como sigue: (US\$ dólares)

Anticipos a proveedores	(A) 263.174
Acreedores varios	93.886
Compañías relacionadas – Fircomsa	32.491
Documentos por cobrar	23.481
Préstamos a socios	20.489
Anticipos y préstamos a empleados	14.854
Otras	<u>2.275</u>
Total	<u>450.650</u>

(A) Conforme a las disposiciones del Acta de directorio de fecha 14 de mayo de 2003, los anticipos a proveedores de camarón deberán ser de hasta un 40%.

6. INVENTARIOS

Los saldos de productos para la venta se encuentran distribuidos así: (US\$ dólares)

Camarón	743.572
Material de empaque	49.371
Productos utilizados en planta	3.051
Combustibles y lubricantes	12.360
Suministros y materiales	11.741
Repuestos	38.803
Materiales y aseo y desinfección	<u>3.873</u>
Total	<u>862.771</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es como sigue: (US\$ dólares)

Crédito tributario IVA	229.706
Anticipo Impuesto a la renta	10.316
Retenciones en la fuente	2.878
Seguros anticipados	26.921
Garantías	21.361
Arriendos anticipados	<u>2.216</u>
Total	<u>293.398</u>

8. PROPIEDADES, NETO

El detalle de los activos fijos que posee la compañía es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al 31-Dic.-07</u>
Terrenos	110.382	-	110.382
Construcciones en curso	41.723	-	41.723
Maquinaria y Equipos	1.928.292	(1.006.137)	922.155
Instalaciones	1.294.883	(281.890)	1.012.993
Vehículos	532.889	(194.422)	338.467
Muebles y enseres	209.213	(110.959)	98.254
Equipos de computación	95.463	(60.837)	34.626
Laboratorio	32.777	(17.100)	15.677
Equipos de comunicación	40.388	(19.002)	21.386
Herramientas	11.667	(3.053)	8.614
Armas	5.560	(3.674)	1.886
Total	<u>4.303.237</u>	<u>(1.697.074)</u>	<u>2.606.163</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2007 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al 31-Dic.-07</u>
Saldo inicial	4.003.959	(1.331.652)	2.672.307
Adiciones	604.954	-	604.954
Bajas	(310.579)	9.861	(300.718)
Transferencias	-	6.046	6.046
Ajustes	4.903	9.057	13.960
Gasto depreciación	-	(390.386)	(390.386)
Diciembre 31, 2007	<u>4.303.237</u>	<u>(1.697.074)</u>	<u>2.606.163</u>

9. SOBREGIROS Y OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de los sobregiros bancarios y de las principales operaciones de crédito es como sigue:

(US\$ dólares)

Banco del Pichincha (Sobregiro)	212
Banco del Pichincha	
Operación No. 36004200	100.000
Operación No. 36004400	100.000
Operación No. 36004500	100.000
Operación No. 36339400	100.000
Operación No. 36370600	100.000
Operación No. 36370900	100.000
Operación No. 36371500	<u>100.000</u>
	700.212
Intereses por pagar	<u>2.916</u>
Total	<u>703.128</u>

10. PROVEEDORES

Este rubro está integrado por:	(US\$ dólares)
Ángel Intriago	28.970
Ángel Mora	20.694
Carlos Torres	19.891
José Cedeño	19.333
Alcides Loor	18.269
Hugo Belletini	15.075
David Intriago	13.350
Carlos Puertas	12.299
Jaime Aveiga / Riocre S. A.	11.925
Luis Jara	10.907
Eduardo Pizarro	9.852
Carlos Barberan	8.542
Manuel Pablo	8.801
Otros	<u>61.638</u>
	<u>259.546</u>

11. ACREEDORES

Al 31 de diciembre de 2007, el detalle de esta cuenta es el siguiente:	(US\$ dólares)
Ecuatoriana de Motores MOTOREC (A)	92.570
Industrias Omega C. A.	36.365
Eurotrade	18.700
Cartones Nacionales CARTOPEL	15.753
Seguros Bolívar	14.936
Marcelo Velez	13.423
Maxigraf	12.584
Simon Bustamante	8.592
Artes Gráficas Senefelder	8.045
Conauto	7.442
Pago de Programa Ing	6.400
Brenntag Ecuador	6.424
Otros	<u>122.603</u>
	<u>363.837</u>

(A) Corresponde a la obligación por la compra de un cabezal, de acuerdo a la tabla de amortización el total de la obligación es de US\$ 150.091 de los cuales US\$ 92.570 corresponde a corto plazo y US\$ 57.521 a largo plazo.

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:	<u>(US\$ dólares)</u>
Sueldos y beneficios sociales	98.565
Participación en utilidades a trabajadores	51.456
Impuesto a la renta empresa	72.896
Retenciones de impuestos por pagar	13.661
IESS por pagar	(A) 66.861
Otros gastos por pagar	<u>2.320</u>
Total	<u>305.759</u>

(A) Este saldo incluye una provisión de US\$ 46 mil dólares por aportaciones del personal eventual que la compañía contrato durante el ejercicio 2007.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta esta integrada por:	<u>(US\$ dolares)</u>
Ing. Rodrigo Vélez (A)	58.074
Hacienda Juananú (B)	<u>33.099</u>
Total	<u>91.173</u>

(A) Préstamo por USD \$.80.000 concedido por el Banco del Pichincha C. A. al Ing. Rodrigo Vélez, el 25 de abril de 2007 y cuya fecha de vencimiento es el 9 de abril de 2010, a una tasa de interés del 13,35%.

(B) Préstamo que viene desde períodos anteriores, sin tasa de interés y sin fecha de vencimiento definida; no existe una tabla de amortización ni convenio que respalda el crédito.

14. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre de 2007 asciende a US\$.566.085, no se registran movimientos en el período y no existe una tabla de amortización en la que consten fechas de inicio/vencimiento ni tasa de interés vigente, por los préstamos adeudados .

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2007 es de un millón trescientos sesenta mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica US \$.1.360.000, dividido en cincuenta y cuatro mil (1.360.000) acciones iguales e indivisibles de un dólar cada una.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>(US\$ dólares)</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Cientes del Exterior</u>	4	
Pacific Breeze		489.428
<u>Cientes nacionales</u>	4	
Hoyos Mejía Eva		8.739
<u>Anticipos a proveedores</u>	5	
Grupacif		17.435
<u>Préstamos socios</u>	5	
Ruperti Gonzalo		19.274
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	5	
Fircomsa		32.491
<u>Cuentas por pagar:</u>		
<u>Acreedores</u>	10	
Vélez Marcelo		13.423
<u>Obligaciones de largo plazo</u>	13	
Vélez Rodrigo		566.085
<u>Socios y otros</u>	14	
Vélez Rodrigo		58.074
Hacienda Juananú		33.099

17. CONTINGENCIAS

a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado IVA y Retenciones en la fuente por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Sociedad.

b. Situación laboral:

Durante el período 2007, la empresa contrató un promedio de 100 – 150 aproximadamente trabajadores eventuales. Hasta la fecha de nuestro informe los contratos y pagos de aporte está en proceso de legalización.

c. Seguridad Industrial:

La Compañía no dispone de un manual de Seguridad Industrial que se circunscriba dentro de los lineamientos planteados por el IESS y Ministerio de Trabajo; lo mencionado no permite identificar acciones concretas orientadas a la protección que los empleados deben tener como derecho irrenunciable.