

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO,
FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



29 MAYO 2009



FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 21

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- CORPEI - Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones
-



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.:

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.** hasta el 31 de diciembre del 2007, fueron auditados por otros auditores (persona natural), cuyo informe emitido con fecha abril 25 del 2008, contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.:

Página No. 2

Opinión:

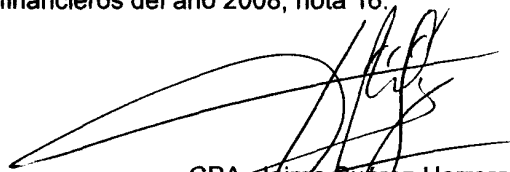
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

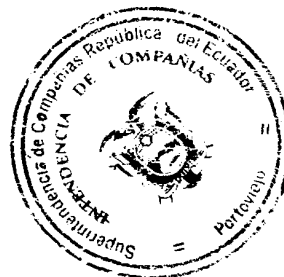
Enfasis:

5. La Compañía se encuentra en proceso de elaboración del Estudio sobre Precios de Transferencia del año 2008, el mismo que es requerido a partir del año 2005, por el Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. El Estudio representa una base para establecer si las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia. El mencionado principio tiene como propósito regular que las condiciones comerciales o financieras convenidas entre partes relacionadas, no difieran de aquellas que se hubieran estipulado con o entre partes independientes en negociaciones similares. La Administración de la Compañía basado en el criterio de sus asesores estima que no resultarán ajustes que determinen cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2008, nota 16.


MREMOORES C. LTDA.
SC / RNAE - 2 No. 676

Abril 9 del 2009
Manta - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo	75,148	337,337
3	Cuentas por cobrar, neto	1,693,365	1,457,943
4	Inventarios	2,403,829	2,029,810
	Gastos pagados por anticipado	12,709	13,613
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,185,051	3,838,703
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Propiedades, planta y equipos, neto	2,403,070	1,987,220
6	Cuentas por cobrar a largo plazo	1,518,168	1,790,640
7	Otros activos	45,277	30,820
	TOTAL ACTIVOS	8,151,566	7,647,383
	<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	9,023	266,148
9	Cuentas por pagar	1,550,877	997,813
10	Gastos acumulados por pagar	82,087	75,951
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,641,987	1,339,912
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Obligación bancaria a largo plazo	7,810	15,215
12	Cuentas por pagar a largo plazo	61,240	5,152,514
13	Reserva para jubilación patronal y desahucio	128,878	0
	TOTAL PASIVOS	1,839,915	6,507,641
	<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>		
14	Capital social	200,000	200,000
14	Aportes para futura capitalización	5,568,769	13,879
1	Reserva legal	30,258	7,912
1	Reserva facultativa y de capital	411,658	635,524
	Utilidades retenidas	100,976	282,427
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	6,311,651	1,539,742
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	8,151,566	7,647,383

Ver notas a los estados financieros

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
15	VENTAS, NETAS	11,486,363	11,170,525
15	(-) COSTO DE VENTAS	<u>10,600,634</u>	<u>10,204,932</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>885,729</u>	<u>965,593</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	Gastos de ventas	98,494	35,102
	Gastos de administración	<u>666,013</u>	<u>429,999</u>
	TOTAL	<u>764,507</u>	<u>465,101</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>121,222</u>	<u>500,492</u>
	<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
	Gastos financieros	(50,862)	(304,372)
	Otros ingresos	<u>94,010</u>	<u>343</u>
	TOTAL	<u>43,148</u>	<u>(304,029)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>164,370</u>	<u>196,463</u>
16	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(24,655)	(29,470)
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>139,715</u>	<u>166,993</u>
16	25% IMPUESTO A LA RENTA	(33,425)	(44,114)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>106,290</u>	<u>122,879</u>

Ver notas a los estados financieros



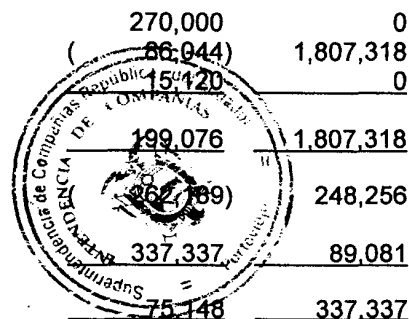
FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa y de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	200,000	183,879	7,912	635,524	159,548	1,016,863
Utilidad neta					122,879	122,879
Capitalización	170,000	(170,000)				0
Saldos al 31 de diciembre del 2007	200,000	13,879	7,912	635,524	282,427	1,139,742
Utilidad neta					106,290	106,290
Aportes entregados, nota 14		5,554,880				5,554,880
Apropiación			22,346		(22,346)	0
Ajustes de años anteriores, nota 14				(223,866)	(265,395)	(489,261)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>200,000</u>	<u>5,568,759</u>	<u>30,258</u>	<u>411,658</u>	<u>100,976</u>	<u>6,311,651</u>

Ver notas a los estados financieros

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
UTILIDAD NETA	106,290	122,879
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación y amortización	237,214	265,860
Otras partidas (provisiones)	86,009	76,193
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	(236,394)	42,458
Inventarios	(761,359)	(311,521)
Gastos pagados por anticipado y otros activos	(13,553)	(374,119)
Cuentas por cobrar a largo plazo	272,472	0
Cuentas por pagar	519,639	(1,258,925)
Gastos acumulados por pagar	(18,519)	20,814
Efectivo neto proveniente (utilizado) por las actividades de operación	<u>191,799</u>	<u>(1,416,361)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(653,064)	(142,701)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(653,064)</u>	<u>(142,701)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportes para futura capitalización	270,000	0
Obligaciones bancarias	(86,944)	1,807,318
Cuentas por pagar a largo plazo	15,120	0
Efectivo neto proveniente por las actividades de financiamiento	<u>199,076</u>	<u>1,807,318</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	<u>(65,289)</u>	<u>248,256</u>
Efectivo al inicio del período	337,337	89,081
Efectivo al final del período	<u>272,048</u>	<u>337,337</u>
Ver notas a los estados financieros		



FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA. LTDA.- Fue constituida en Manta - Ecuador en octubre 26 de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 13 de ese mismo año. Su actividad es el procesamiento y comercialización de productos del mar especialmente de pescado fresco y congelado, principalmente en el mercado internacional. Las oficinas y planta industrial están ubicadas en el kilómetro 4 ½ de la vía Manta - San Mateo. La Compañía tiene asignado por el SRI, el Registro Unico de Contribuyentes No. 1390140319001 y mantiene la página web: www.frigolab.com.ec

Operaciones- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el producto es comercializado en el mercado internacional principalmente a la Compañía relacionada ALFA INTERNATIONAL SEAFOODS cuya residencia fiscal es Estados Unidos (Miami). El abastecimiento de materia prima es convenido a través de anticipos entregados a los pescadores para asegurar la adquisición de la pesca fresca, principalmente los siguientes: dorado, tuna, espada, escolar y el wahoo, notas 3 y 6. Durante el año 2008, las compras de materia prima alcanzaron las 8.094.042 libras (9.129.036 libras durante el año 2007) de las cuales se exportaron 3.212.296 libras de producto congelado y 837.547 libras de pesca fresca (3.568.726 libras de producto congelado y 749.033 libras de pesca fresca durante el año 2007), considerando un rango de desperdicio desde el 0% hasta el 71%, respecto del total de libras procesadas. Para el proceso productivo la Compañía posee dos plantas ubicadas dentro de sus instalaciones, teniendo una capacidad de producción diaria aproximada de 90.000 libras (en el año 2007 de 60.000 libras y 20.000 libras que se procesaban en una planta alquilada).

Entorno Económico- Desde septiembre del año 2008, la economía ecuatoriana presenta ciertas condiciones desfavorables, que son causadas por el efecto de la crisis financiera internacional por la que atraviesan países con economías estables, actualmente en recesión. La mencionada crisis ha originado en Ecuador, disminución de los ingresos petroleros, reducción de las remesas de los migrantes, restricciones en el acceso a las líneas de crédito internacionales por la declaración de moratoria en el servicio de la deuda externa pública, aumento de los índices de precios al consumidor, disminución de las líneas de crédito para el sector productivo y deterioro en la calificación del riesgo país.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano ha puesto en práctica algunas estrategias tendientes a mitigar una eventual situación adversa, entre las cuales pueden citarse: reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de Bonos del Estado y controles a las importaciones de diversos productos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.



2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a esta última disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar con base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado u obsoletos son registrados en resultados en el periodo en que ocurre la baja o la pérdida del inventario. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, planta y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que la mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

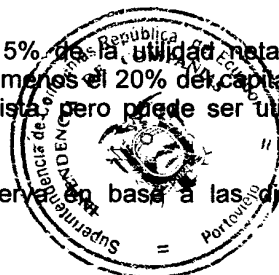
Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos, tanques, tinas de pescado, equipos de oficina, muebles y enseres y enseres de planta	10%
Vehículos, contenedores, carretillas, tanque, equipo caminero	20%
Equipos y programas de computación	33%

Otros activos.- Representan principalmente desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida al accionista, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Compañía constituye esta reserva en base a las disposiciones establecidas en los estatutos legales.



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de pescado y servicios varios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados.

Intereses pagados.- Están registrados bajo el método del devengado.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Durante el año 2008, la Compañía contrató a través de empresa de servicios complementarios debidamente registrada ante el Ministerio de Trabajo y Empleo, los servicios de vigilancia, notas 16 y 17.

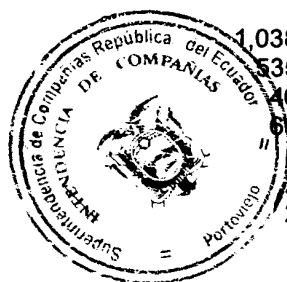
Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Durante los años 2008 y 2007, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 16.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	1,038,907	960,977
Impuestos	535,789	416,510
Clientes	16,102	7,625
Empleados	68,795	50,104
Compañías y partes relacionadas, nota 18:		
Jorge Enrique Appenzauser Voig	2,885	2,680
Tania Karina Andrade Grijalva	2,401	7,683
Sernauman Cia. Ltda.	4	6,400
Otras	841	1,238
Otros	0	253
Subtotal	1,695,724	1,461,390
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(2,359)	(3,447)
Total	<u>1,693,365</u>	<u>1,457,943</u>



3. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan desembolsos de efectivo entregados a proveedores de pescado como anticipos para la entrega de la materia prima, los que hasta el año 2008, están respaldados con garantías reales (hipotecas y avales) por US\$. 578,077 a favor de la Compañía. En adición al 31 de diciembre del 2008, incluye US\$. 45,850 que corresponden a valores que se encuentran en proceso de liquidación, los mismos que hasta la fecha de emisión de este informe (abril 9 del 2009), se estiman serán cargados a resultados del año 2009, en base a decisión de la Administración de la Compañía.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye US\$. 469,311 y US\$. 370,554, respectivamente originados por la acumulación de créditos tributarios de impuesto al valor agregado (IVA). La Administración de la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2008, a través de uno de sus asesores legales ha planteado juicios de devoluciones de IVA (exportadores) por US\$. 211,430, provenientes de los años 2008 y 2006 y cuyas audiencias probatorias se encuentran en trámite de realización.

Provisión para cuentas incobrables.- Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	3,447	24,470
Más: Provisiones	1,217	0
Menos: Castigos	(2,305)	(21,023)
Saldo final	<u>2,359</u>	<u>3,447</u>

4. INVENTARIOS

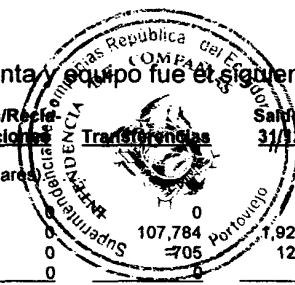
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	1,697,380	1,153,853
Suministros y materiales	379,628	266,455
Materia prima	210,649	605,981
Productos en proceso	110,369	0
Mercadería en tránsito	<u>5,803</u>	<u>3,521</u>
Total	<u>2,403,829</u>	<u>2,029,810</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de propiedades, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes/Reclasificaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/08</u>
			(Dólares)		
Terrenos	4,854	0	0	0	4,854
Edificios	1,798,992	15,200	0	107,784	1,921,976
Instalaciones	0	121,348	0	705	122,053
Muebles y enseres	<u>2,551</u>	<u>1,002</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,553</u>
Pasan:	1,806,397	137,550	0	108,489	2,052,436



5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes/Recla-</u> <u>sificaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/08</u>
	 (Dólares).				
Vienen:	1,806,397	137,550	0	108,489	2,052,436
Maquinaria y equipos	1,254,677	178,935	0	32,320	1,465,932
Equipos de oficina	12,154	3,273	0	0	15,427
Herramientas	195,278	55,322	0	50,972	301,572
Equipos de cómputo	14,873	7,534	(7)	0	22,400
Vehículos	69,985	58,905	(1)	0	128,889
Obras en proceso	<u>20,080</u>	<u>211,553</u>	<u>0</u>	<u>(191,781)</u>	<u>39,852</u>
Subtotal Costo	3,373,444	653,072	(8)	(0)	4,026,508
Menos: Depreciación	<u>(1,386,224)</u>	<u>(237,214)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,623,438)</u>
Total	<u>1,987,220</u>	<u>415,858</u>	<u>(8)</u>	<u>0</u>	<u>2,403,070</u>

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes/Recla-</u> <u>sificaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>
	 (Dólares).					
Terrenos	4,854	0	0	0	0	4,854
Edificios	1,346,273	227,789	0	224,930	0	1,798,992
Instalaciones	18,791	800	0	0	(19,591)	0
Muebles y enseres	52,332	7,962	0	0	(57,743)	2,551
Maquinaria y equipos	992,010	428,638	(37)	2,570	(168,504)	1,254,677
Equipos de oficina	84,521	8,595	0	0	(80,962)	12,154
Herramientas	182,155	38,204	0	0	(25,081)	195,278
Equipos de cómputo	38,775	6,977	0	0	(30,879)	14,873
Vehículos	279,486	0	0	0	(209,501)	69,985
Obras en proceso	<u>247,580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(227,500)</u>	<u>0</u>	<u>20,080</u>
Subtotal Costo	3,246,777	718,965	(37)	0	(592,261)	3,373,444
Menos: Depreciación	<u>(1,621,912)</u>	<u>(567,391)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>803,079</u>	<u>(1,386,224)</u>
Total	<u>1,624,865</u>	<u>151,574</u>	<u>(37)</u>	<u>0</u>	<u>210,818</u>	<u>1,987,220</u>

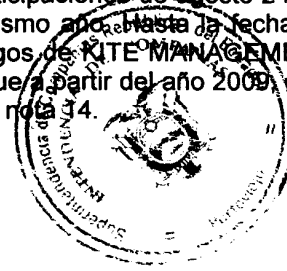
6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan US\$. 820,468 y US\$. 1,092,941, respectivamente originados por desembolsos de efectivo entregados a proveedores de pescado como anticipos para la entrega de la materia prima, los que hasta el año 2008, están respaldados con garantías reales (hipotecas y avales) por US\$. 707,372 a favor de la Compañía. En adición al 31 de diciembre del 2008, incluye US\$. 20,017 que corresponden a valores que se encuentran en proceso de liquidación, los mismos que hasta la fecha de emisión de este informe (abril 9 del 2009), se estiman serán cargados a resultados del año 2009, en base a decisión de la Administración de la Compañía.

Durante el año 2007, la Compañía transfirió su participación accionarial de la Compañía SERNAUMAN CIA. LTDA. a favor de KITE MANAGEMENT INC. constituida en la República de Panamá por US\$. 697,700, en base a Escritura de Cesión de Participaciones de agosto 24 del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 13 del mismo año. Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 9 del 2009), no se han recibido pagos de KITE MANAGEMENT INC. sin embargo la Administración de la Compañía ha decidido que a partir del año 2009, este saldo sea compensando con los aportes para futura capitalización, nota 14.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:



7. **OTROS ACTIVOS (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
CORPEI	41,875	29,020
Garantías aduaneras y otras	<u>3,402</u>	<u>1,800</u>
Total	<u>45,277</u>	<u>30,820</u>

CORPEI.- Al 31 de diciembre del 2008, representa certificados de aportaciones No. 21062 y 14724 por US\$. 22,360 y US\$. 13,536 respectivamente (en el año 2007, representa cupones de aporte a la CORPEI, que durante el año 2008 fueron canjeados con los certificados de aportaciones antes mencionados).

8. **VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Banco Internacional S.A., nota 11	9,023	8,128
Artville Finance Inc., nota 12	0	178,486
Sobregiro bancario	<u>0</u>	<u>79,534</u>
Total	<u>9,023</u>	<u>266,148</u>

9. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Anticipo de clientes:		
Alfa International Seafoods, nota 18	1,203,614	0
Ridgetop Enterprises S.A.	0	591,766
Drago Mar Import-Export C.A.	991	0
Proveedores:		
Locales	255,854	335,152
Exterior	56,934	0
Impuestos	22,306	54,650
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	10,796	7,960
Otras	<u>382</u>	<u>8,285</u>
Total	<u>1,550,847</u>	<u>997,813</u>

Anticipo de clientes.- Representa recursos económicos recibidos de la compañía relacionada Alfa International Seafoods como anticipo para la venta de la producción de los meses de enero y febrero del 2009.

Proveedores locales.- Las cuentas por pagar proveedores locales, tienen vencimiento promedio entre 30 y 60 días plazo y no devengan intereses.



10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Fondos de reserva	19,800	15,627
Décimo tercer sueldo	7,824	6,786
Décimo cuarto sueldo	8,170	6,576
Vacaciones	21,638	15,297
15% de participación de trabajadores	<u>24,655</u>	<u>29,470</u>
Subtotal	82,087	73,756
Intereses por pagar	<u>0</u>	<u>2,195</u>
Total	<u>82,087</u>	<u>75,951</u>

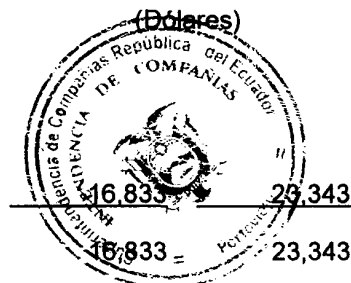
El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	73,756	34,538
Provisiones	120,020	105,147
Pagos	(111,689)	(65,931)
Saldo final	<u>82,087</u>	<u>73,756</u>

11. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

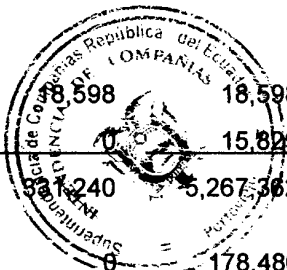
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamo concedido en octubre 13 del 2006 por US\$. 33,600, a una tasa de interés del 10.50% reajutable anualmente, pagaderos cada 30 días y con vencimiento en septiembre 22 del 2010.		
Subtotal	16,833	23,343
Menos: Vencimiento corriente, nota 8	(9,023)	(8,128)
Total	<u>7,810</u>	<u>15,215</u>



12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
<u>ARTVILLE FINANCE INC. (constituida en Panamá)</u>		
Transferencia de fondos recibida en diciembre del 2008 para capital de trabajo.	270,000	0
Recursos económicos recibidos según Contrato Privado de aporte para futuras capitalizaciones de fecha diciembre 15 de 1998. En febrero 21 del 2002, se suscribe un contrato de mutuo en el que se establece que los importes entregados son en calidad de préstamo a un plazo de 15 años a partir de enero del 2002, con un interés del 10% anual sobre saldos, pagaderos en forma semestral. Este valor durante el año 2008, fueron capitalizado, nota 14.	0	3,221,082
<u>COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA.</u>		
En enero del 2006, la Compañía suscribió un Convenio de Inversión con promesa de participación y a través del se establece la entrega de recursos económicos para financiar parte de la construcción de la planta frigorífica. Estos préstamos no devengan interés y serán cancelados a partir del año 2008. En diciembre del 2007, se suscribe un Convenio ampliatorio para la devolución de estos recursos que serán reintegrados a partir del año 2009. Al 31 de diciembre del 2008, la totalidad de este préstamo fue reclasificado como aporte a futuras capitalizaciones, nota 14.	0	1,969,211
<u>GABRIEL ÁLVAREZ (ACCIONISTA)</u>		
Préstamo concedido en el año 2003 para capital de trabajo, el cual no devenga interés ni tiene fecha específica de vencimiento.	42,642	42,642
<u>NESBIT ENTERPRISES INC. (CONSTITUIDA EN PANAMÁ)</u>		
Saldo de préstamo para capital de trabajo, el cual no devenga interés ni tiene fecha específica de vencimiento y concedido en febrero del 2005 por US\$. 30,000.		
Otras		
Subtotal		
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 8		
Aportes para futura capitalización, nota 14		
Más: Intereses acumulados vencidos		
Total		



18,598	18,598
0	15,829
331,240	5,267,362
0	178,486
270,000	0
0	63,638
61,240	5,152,514

13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

En el año 2008, fue constituida esta reserva. De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal.

La Compañía a partir del año 2008, acumula este beneficio en base a un estudio actuarial elaborado por una compañía especializada. El 15 de julio del 2008, la Compañía recibió el estudio por medio de la Consultora de Matemáticos Asociados Cia. Ltda (ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA.). Las bases financieras utilizadas para el cálculo de la reserva es el denominado "Actuarial de costeo de crédito unitario proyectado". Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal y desahucio, fueron considerados 21 trabajadores con tiempo de servicio mayor o igual a 10 años, y 29 trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

Pensión mensual mínima	US\$. 20
Número de trabajadores	50
Tasa de interés actuarial (anual)	4.00%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

- **Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, está constituido por 200.000 participaciones sociales de US\$. 1,00 cada una, siendo sus socios los señores Gabriel Álvarez Díez, Ricardo Appenzauser V. y Bartolomé Fernández A. Durante el año 2007, se efectuó la capitalización de aportes de accionistas por US\$. 170,000, así como también la reforma a los estatutos de la Compañía mediante escritura pública con fecha septiembre 11 e inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 26 del mismo año.
- **Aportes para futura capitalización.**- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 29 de diciembre del 2008, se realizó la apropiación de la deuda que se mantenía con la Compañía Artville Finance Inc. por US\$. 3,221,082 más interés generados por US\$. 94,587, compensación del pasivo con la Compañía Comercializadora Pesquera Oceanapez Cia. Ltda. por US\$. 1,969,211 y reclasificación de pasivos por US\$. 270,000 de Artville Finance Inc, nota 12.
- **Ajustes de años anteriores.**- Durante el año 2008, se realizaron los siguientes registros contables:

	(Dólares)
Baja de inventarios año 2007	119,944)
Baja de inventarios año 2008	267,396)
Jubilación patronal año 2007	55,406)
Bonificación por desahucio año 2007	46,760)
Otros	245
Total	(489,261)



15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2008 y 2007, un detalle de las ventas y costo de ventas fue el siguiente:

15. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS** (Continuación)

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
Pesca congelada	8,837,748	8,184,434	9,027,252	8,681,559
Pesca fresca	2,643,222	2,412,825	2,010,557	1,476,944
Otros	<u>5,393</u>	<u>3,375</u>	<u>132,716</u>	<u>46,429</u>
Total	<u>11,486,363</u>	<u>10,600,634</u>	<u>11,170,525</u>	<u>10,204,932</u>

16. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades	<u>164,370</u>	<u>196,463</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>21,662</u>	<u>9,463</u>
Base de cálculo participación laboral	186,032	205,926
Otras rentas exentas, neto	(27,681)	0
15% de participación de trabajadores	(24,655)	(29,470)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>133,696</u>	<u>176,456</u>
25% de impuesto a la renta	(33,425)	(44,114)
Menos: Anticipo pagado	99,405	16,413
Menos: Retención en la fuente del año	<u>497</u>	<u>49</u>
Impuesto a la renta por cobrar (pagar)	<u>66,477</u>	<u>(27,652)</u>

De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$. 1,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de Precios de Transferencia que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de Precios de Transferencia, el informe integral de Precios de Transferencia.

El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, 60 días posteriores a la entrega de la declaración del impuesto a la renta.

Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (abril 9 del 2009), la Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de elaboración del referido Estudio sin embargo y basado en el criterio de sus asesores estima que no resultarán ajustes que determinen cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2008.

17. SITUACION LABORAL

En abril 30 del 2008, la Asamblea Constituyente en la República del Ecuador aprobó el Mandato Constituyente No. 8, que entró en vigencia desde esa misma fecha. Este mandato tiene como objetivo principal la eliminación y prohibición de la tercerización e intermediación laboral y cualquier otra forma de precarización de las relaciones de trabajo en las actividades a las que se dedique la empresa o empleador. Por tanto, todos los contratos de intermediación laboral vigentes a la fecha de expedición de este mandato, se declaran concluidos, sin derecho a ningún tipo de indemnización ni reclamo de ninguna naturaleza, por parte de las empresas que venían operando como intermediarias laborales. Los trabajadores intermediados serán asumidos de manera directa por las empresas usuarias que en lo sucesivo serán consideradas empleadoras directas de dichos trabajadores, quienes gozarán de un año de estabilidad laboral.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 10 del 2009), la Administración de la Compañía, ha solicitado a las empresas contratistas de actividades complementarias, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías procediendo a efectuar la provisión respectiva del 15% de participación laboral y pago a las personas que según comunicación de la Empresa SEVIL CIA. LTDA. habían laborado durante el año 2008.

Durante el año 2008, la Compañía contrató servicios de vigilancia con la empresa SEVIL CIA. LTDA. y registró contra resultados del año US\$. 64,038.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:



18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

(Dólares)

Balance General**Activos:****Cuentas por cobrar a corto plazo.-**

Jorge Enrique Appenzauser Voig	2,885
Tania Karina Andrade Grijalva	2,401
Sernauman Cia. Ltda.	4
Otras	<u>841</u>

Cuentas por cobrar a largo plazo.-

Kite Management Inc.	<u>697,700</u>
----------------------	----------------

Pasivos:**Cuentas por pagar a corto plazo.-**

Alfa International Seafoods	<u>1,203,614</u>
-----------------------------	------------------

Compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2008, los saldos por cobrar y pagar no originan, ni devengan intereses y no tiene fecha específicas de vencimiento.

(Dólares)

Cuentas por pagar a largo plazo.-

Gabriel Alvarez	42,642
NESBIT Enterprises Inc.	<u>18,598</u>

Estado de resultados:**Venta de productos terminados:**

Alfa International Seafoods	10,381,519
Facturación de fletes por exportaciones	<u>982,605</u>

19. CONTINGENCIAS

- **Servicio de Rentas Internas.**- Hasta el 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha sido notificada de una Acta de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00014 (juicio No. 103-2006), emitida por el SRI y perteneciente al ejercicio económico del 2001, mediante la cual se establecieron glosas tributarias que ascienden a US\$. 25,048 (que incluye intereses tributarios por US\$. 8,153). La Compañía no ha reconocido ninguna provisión por el importe antes mencionado. Al 31 de diciembre del 2008, la Administración de la Compañía, con base en el criterio de sus asesores legales, considera que la resolución de este asunto le será favorable; por lo tanto, ha decidido no registrar ninguna provisión adicional por lo que los estados financieros adjuntos deben ser analizados en relación a este acontecimiento.
- **Juzgados de lo Civil.**- Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha iniciado causas legales en contra de ciertas personas naturales a los cuales se les proporcionó anticipos para futuras entregas de pescado, y que provienen de los años 2008 y 2007 por US\$. 86,139 y US\$. 243,300, respectivamente. El asesor legal externo de la Compañía considera que las demandas serán absueltas a favor de la Compañía.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 9 del 2009), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

