

**PESCADO FRESCO DEL MAR
PEFRESCOMAR CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2008



PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambio en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



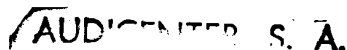
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA. ,:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha, dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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, Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión,
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de las operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Ing. Orly León M.
Gerente General
ORLY LEÓN M., GERENTE
REPRESENTANTE LEGAL

PORTOVIEJO., ECUADOR
ABRIL 29, 2009


AUDICENTER S. A.

AUDICENTER S.A.
REG. SUP. CIAS. No. SC.RNAE'656



PEFRESCOMAR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresados en U,S, dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja		181,509.78
Inversiones		81,000.00
Cuentas por cobrar comerciales	4	40,132.71
Inventarios	5	1,162,863.45
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>983,281.49</u>
Total activos corrientes		<u>2,448,787.43</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7	
Terreno		300,000.00
Edificio		931,495.74
Instalaciones		231,239.65
Maquinaria y equipo		1,166,819.65
Vehículos		41,524.00
Muebles y enseres		41,964.17
Equipo de computación		<u>19,555.30</u>
Total		<u>2,732,598.51</u>
Menos depreciación acumulada		<u>727,379.83</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>2,005,218.68</u>
OTROS ACTIVOS, NETO	8	<u>79,600.12</u>
TOTAL		<u>4,533,606.23</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

2008

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	9	1,368,687.83
Obligaciones bancarias	10	217,565.06
Impuestos por pagar	11	16,794.92
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>66,924.17</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,669,971.98</u>

PASIVO LARGO PLAZO

Ingresos diferidos	13	1,845,322.20
Obligaciones bancarias, L/P	10	<u>419,005.46</u>
Total pasivo largo plazo		<u>2,264,327.66</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	14	150,200.00
Aportes futuras capitalizaciones		209,500.00
Reserva de capital		94,974.33
Reserva por valuación de activos		3,780.76
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		83,953.49
Resultado del ejercicio		<u>56,898.01</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>599,306.59</u>

TOTAL

4,533,606.23

PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresados en U,S, dólares)

	Notas	2008
VENTAS NETAS		15,161,180.00
COSTO DE VENTAS		<u>14,542,179.79</u>
MARGEN BRUTO		<u>619,000.21</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y FINANCIEROS:		
Gastos administrativos		462,074.36
Gastos financieros		<u>65,628.90</u>
Total		<u>527,703.26</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>91,296.95</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	12	13,694.54
Impuesto a la renta	11	<u>20,704.40</u>
Total		<u>34,398.94</u>
UTILIDAD NETA		<u>56,898.01</u>

Ver notas a los estados financieros

PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresados en U.S, dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reservas Capital</u>	<u>Reserva Valuación Activos</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	150,200.00	209,500.00	94,974.33	3,780.76	84,696.44	543,151.53
Ajustes de años anteriores					(742.95)	(742.95)
Utilidad neta					56,898.01	56,898.01
Saldos al 31 de diciembre del 2008	150,200.00	209,500.00	94,974.33	3,780.76	140,851.50	599,306.59

Ver notas a los estados financieros

PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresados en miles de U,S, dólares)

	2008
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	16,301,402.22
Pagado a proveedores y trabajadores	(14,389,653.08)
Intereses pagados	(70,402.15)
Participación a trabajadores	(6,963.63)
Impuesto a la renta	<u>(17,054.18)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 <u>1,817,329.18</u>
 FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,098,398.95)
Inversiones a largo plazo	<u>(34,877.82)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>(1,133,276.77)</u>
 FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos	331,083.16
Deuda a Largo plazo, neto	(779,740.05)
Inversiones	<u>(81,000.00)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	 <u>(529,656.89)</u>
 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto durante el año	154,395.52
Comienzo del año	<u>27,114.26</u>
 FIN DEL AÑO	 <u>181,509.78</u>

(Continúa,...)

PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresados en miles de U.S, dólares)

	2008
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	56,898.01
Depreciación de propiedades, planta y equipo	145,205.48
Amortizaciones	2,523.82
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	10,084.53
Otras cuentas por cobrar	(765,689.17)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6,517.50
Anticipo de clientes	1,130,137.69
Inventarios	102,900.37
Cuentas por pagar	1,117,549.68
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	820.14
Participación a trabajadores	6,730.91
Impuesto a la renta	<u>3,650.22</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,817,329.18</u>

Ver notas a los estados financieros

PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1, OPERACIONES

PESCADO FRESCO DEL MAR PEFRESCOMAR CIA. LTDA., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es el proceso y exportación de lomos de pescado, fue creada e inscrita en el registro mercantil el 5 de mayo del 1996, como una compañía limitada de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Manta

2, POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares, Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas 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,

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible, saldos en bancos y las inversiones a corto plazo,

Ingresos y Costos de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería,

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado, Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición,

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición, El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación, Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año,

Otros Activos - Corresponden principalmente a los cargos diferidos, desembolsos incurridos hasta la fecha de inicio de las operaciones de la compañía, registrados a su costo de adquisición, los cuales se amortizan en 5 años en línea recta,

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 11 y 12),

3, INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U,S, dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia,

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos,

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2005	3
2006	3
2007	3
2008	6

4, CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u> <u>2008</u> (en U,S, dólares)
Clientes nacionales	50,603.91
Provisión para cuentas dudosas	<u>(10,471.20)</u>
Total	<u>40,132.71</u>

5, INVENTARIOS

El saldo de inventario al 31 de diciembre fue como sigue:

	<u>Diciembre 31</u> <u>2008</u> (en U,S, dólares)
Mercaderías en transito	690,019.95
Inventario de suministros y materiales	366,741.47
Inventario de productos terminados	72,573.12
Inventario de materia prima	<u>33,528.91</u>
Saldos al fin del año	<u>1,162,863.45</u>

Los movimientos del inventario de materia prima fueron como sigue:

	Diciembre 31 <u>2008</u> (en U,S, dólares)
Saldos al comienzo del año	778,783.24
Adiciones – compras locales	8,193,623.73
Adiciones – Importaciones	3,110,295.54
Costo de Venta	<u>(12,049,173.60)</u>
Saldos al fin del año	<u>33,528.91</u>

6, GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31 <u>2008</u> (en U,S, dólares)
Crédito tributario I.V.A. a favor de la empresa	473,280.19
Anticipos a proveedores	445,452.77
Retención de fondos por anticipo I/R año 2008	54,407.19
Seguros pagados por anticipado	3,298.68
Otras cuentas por Cobrar	<u>6,842.66</u>
Total	<u>983,281.49</u>

7, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31 <u>2008</u> (en U,S, dólares)
Maquinaria y equipo	1,166,819.65
Edificio	931,495.74
Terreno	300,000.00
Instalaciones	231,239.65
Muebles y enseres	41,964.17
Vehículos	41,524.00
Equipo de computación	19,555.30
Menos depreciación acumulada	<u>(727,379.83)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>2,005,218.68</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Diciembre 31 <u>2008</u> (en U,S, dólares)
Saldos neto al comienzo del año	1,052,025.21
Adquisiciones	1,098,398.95
Depreciación	<u>(145,205.48)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>2,005,218.68</u>

Durante el año 2008 se terminó la construcción de nuevas cámaras frigoríficas con una capacidad de 1,800 toneladas.

8, OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de Otros Activos por cargos diferidos estaba constituido de la siguiente forma:

	Diciembre 31 <u>2008</u> (en U,S, dólares)
Inversiones a largo plazo (Corpei)	65,603.59
Otros activos diferidos	11,247.91
Instalaciones y adecuaciones	11,888.34
Menos – Amortización Acumulada	<u>(9,139.72)</u>
Total	<u>79,600.12</u>

9, CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 cuentas por pagar incluye principalmente:

	... Diciembre 31,... <u>2008</u> (en U,S, dólares)
Proveedores locales	832,633.54
Proveedores del exterior	<u>536,054.29</u>
Total	<u>1,368,687.83</u>

10, OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de obligaciones bancarias estaba constituido de la siguiente forma:

Diciembre 31
2008
(en U,S, dólares)

Banco del Pichincha

Devengan una tasa de

Interés anual del 11,20%

Línea de crédito avalada con pagarés

217,565.06

Al 31 de diciembre del 2008, la deuda a largo plazo se constituía con los siguientes saldos:

(en U,S, dólares)

Largo Plazo

Banco del Pichincha

Hipotecario con vencimientos mensuales

devengando una tasa de

interés anual del 11,20%

419,005.46

11, IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2008 fue como sigue:

2008
(en U,S, dólares)

25% de Impuesto a la renta

13,515.37

Retenciones en la fuente de I.V.A.

2,324.33

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta

955.22

Saldos al fin del año

16,794.92

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna, Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Diciembre 31
2008
(en U,S, dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	77,602.41
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>20,704.40</u>
Utilidad neta distribuible a los accionistas	56,898.01

12, OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

... Diciembre 31,...
2008
(en U,S, dólares)

Beneficios Sociales	51,500.81
15% Participación trabajadores	13,694.54
Aportes al seguro social	<u>1,728.82</u>
Total	<u>66,924.17</u>

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta, Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

2008
(en U,S, dólares)

Utilidad según estados financieros, antes de participación a Trabajadores	91,296.95
15% Participación a trabajadores	<u>13,694.54</u>
Utilidad neta distribuible a los accionistas	77,602.41

14, PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 150,200 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario,

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta, Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo,

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo (véase Nota 7), El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas,

16, EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 29 del 2009) no existen acontecimientos relevantes hasta la fecha del informe.

* * *
