

*Baja 156*

**PROPEMAR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**INDICE**

Informe para los Accionistas

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros del 31 de Diciembre del 2007

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

**ECON. CPA LUIS ROJAS GUANO  
AUDITOR EXTERNO**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

15 de Mayo del 2008

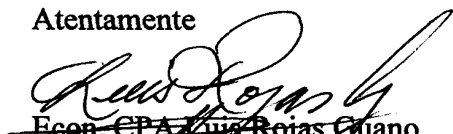
A los accionistas de **PROPEMAR S.A.**

He auditado el Balance General adjunto de **PROPEMAR S.A.** al 31 de Diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basado en la Auditoría realizada.

El trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de Control Interno y de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi Opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROPEMAR 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 terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo a lo descrito en la Nota B de los Estados Financieros.

Atentamente

  
Econ. CPA Luis Rojas Guano  
R.U.C. : 0900723362001  
AE SC-416



22 MAYO 2008

**PROPEMAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007**  
**(Expresado en dólares)**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                           |                 | <b>US\$.</b>            | <b>US\$.</b>                      |
|-------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>                |                 |                         |                                   |
| <b>CAJA-BANCOS</b>                              | <b>(Nota C)</b> | <b>6,952.79</b>         |                                   |
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                       | <b>(Nota D)</b> | <b>575,558.25</b>       |                                   |
| <b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA</b> |                 | <b>5,937.59</b>         |                                   |
| <b>GASTOS ANTICIPADOS</b>                       |                 | <b><u>40,343.38</u></b> | <b>628,792.01</b>                 |
| <b>INVENTARIOS</b>                              | <b>(Nota E)</b> |                         | <b>1,012,262.09</b>               |
| <b>ACTIVO FIJO (NETO)</b>                       | <b>(Nota F)</b> |                         | <b>436,875.44</b>                 |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                            |                 |                         | <b>14,467.07</b>                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                            |                 |                         | <b><u><u>2,092,396.61</u></u></b> |

**Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros**

**PROPEMAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007**  
**(Expresado en dólares)**

| <u>PASIVOS</u>                         | US\$.      | US\$.                      |
|----------------------------------------|------------|----------------------------|
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u>              |            |                            |
| <b>OBLIGACIONES BANCARIAS</b> (Nota G) | 665,874.99 |                            |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b> (Nota H)      | 762,942.02 |                            |
| <b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>             | 86,009.84  |                            |
| <b>PASIVOS ACUMULADOS</b> (Nota I)     | 33,320.33  |                            |
|                                        |            | <u>1,548,147.18</u>        |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>            |            | <b>193,696.10</b>          |
| <b>PATRIMONIO</b>                      |            | <b>350,553.33</b>          |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>       |            | <u><u>2,092,396.61</u></u> |

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**PROPEMAR S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007**  
**(Expresado en dólares)**

|                                                    |                                |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|
|                                                    | US\$.                          |
| <b>INGRESOS</b>                                    | <b>12,867,935.48</b>           |
| <b>Costo de Ventas</b>                             | <b><u>10,641,404.11</u></b>    |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                              | <b>2,226,531.37</b>            |
| <b><u>GASTOS</u></b>                               |                                |
| <b>GASTOS DE VENTAS</b>                            | <b>1,970,899.72</b>            |
| <b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>                      | <b>160,086.67</b>              |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                          | <b>30,951.15</b>               |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b> | <b><u>64,593.83</u></b>        |
| <b>(-) 15% PARTICIPACION EMPLEADOS</b>             | <b>9,689.07</b>                |
| <b>(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>                 | <b>13,726.19</b>               |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                 | <b><u><u>41,178.57</u></u></b> |

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

PROPEMAR S.A.  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2007**

|                                            | <u>Capital</u><br><u>Social</u> | <u>Reserva</u><br><u>Legal</u> | <u>Utilid No</u><br><u>Distribuidas</u> | <u>Resultados</u><br><u>del Año</u> | <u>Total</u><br><u>31.12.2007</u> |
|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al 1 de Enero de 2007                | 300,800.00                      |                                | 2,155.00                                | 6,419.76                            | 309,374.76                        |
| Transferencia a Utilidades No Distribuidas |                                 |                                | 6,419.76                                | -6,419.76                           | 0.00                              |
| Resultado Neto al 31 de Diciembre de 2.007 |                                 |                                |                                         | 41,178.57                           | 41,178.57                         |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2007           | 300,800.00                      | 0.00                           | 8,574.76                                | 41,178.57                           | 350,553.33                        |

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**PROPEMAR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**(En Dólares Americanos)**

US\$.

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad del Ejercicio 41,178.57

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos  
provenientes de actividades de operación**

Depreciaciones y Amortizaciones 60,415.62

**Cambios en Activos y Pasivos de Operación**

Aumento en Cuentas por Cobrar (429,457.99)

Aumento en Inventarios (517,862.43)

Aumento en Impuestos Pagados por Anticipado (5,937.59)

Aumento en Otros Activos Corrientes (21,029.68)

Aumento en Activo No Corriente (13,267.07)

Aumento en Proveedores por Pagar 259,094.00

Aumento en Provisiones por Pagar 19,297.33

Aumento en Impuestos por Pagar 30,586.84

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** (576,982.40)

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisiciones de Activos Fijos (132,443.11)

Bajas de Activos Fijos 63,449.21

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION** (68,993.90)

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO**

Aumento de Obligaciones Bancarias por Pagar 482,144.99

Aumento de Documentos por Pagar L/P 154,638.10

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 636,783.09

**DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO** (9,193.21)

**EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO** 16,146.00

**EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** 6,952.79

**Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros**

**PROPEMAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO QUE TERMINA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**Nota A.- Aspectos Generales de la Empresa**

**PRODUCTOS PERECIBLES Y MARISCOS - PROPEMAR S.A.**, es una Compañía Anónima constituida bajo las leyes Ecuatorianas mediante Escritura Pública celebrada el 17 de Noviembre del 2004, ante el Notario Cuarto del Cantón Manta e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 3 de Diciembre del 2004, con un capital Inicial de US\$ 800,00; posteriormente mediante Escritura Pública celebrada el 3 de Octubre del 2005, ante la Notaria Primera del Cantón Manta abog. Maria Lina Cedeño Rivas se procedió a aumentar el capital de la Empresa en US \$ 600.000 dólares; los mismos que fueron cancelados el 50% a la fecha de inscripción en el registro Mercantil del Cantón Manta, que se realizó el 27 de Octubre del mismo año; quedando pendiente de cancelación el valor restante.

Su actividad principal es el procesamiento y comercialización tanto en el mercado local como Internacional de pescado y camarón en estado fresco y congelado, para lo cual alquila una planta Industrial a la Empresa AGROL S.A.

**Nota B.- Principales políticas contables aplicadas.**

**1. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, maquinarias, mobiliario, equipo de oficina, equipo de computación, vehículos, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en estas normas vigentes.

**2. Activos Fijos**

Se muestra el costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

El método de depreciación utilizado es el de la línea recta; siendo las tasas utilizadas las siguientes:

---

| <u>ACTIVOS</u>         | <u>VIDA UTIL<br/>ESTIMADA</u> | <u>% DEPRECIACIÓN<br/>ANUAL</u> |
|------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Edificios              | 20 años                       | 5                               |
| Muebles y Enseres      | 10 años                       | 10                              |
| Maquinaria y Equipos   | 10 años                       | 10                              |
| Equipos de Computación | 3 años                        | 33                              |
| Vehículos              | 5 años                        | 20                              |

### 3. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Al 31 de Diciembre del 2007 se canceló el monto de US \$ 9.689,07.

### 4. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible, al 31 de Diciembre del 2007 el monto por este concepto fue US \$ 13.276,19.

### 5. Resultado de Ejercicio

Al cierre del ejercicio económico al 31 de Diciembre de 2.007, se ha obtenido una Utilidad por el valor de US \$ 64.593.83

### Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2.007 tiene los siguientes saldos:

|                                 | <u>US\$</u>            |
|---------------------------------|------------------------|
| Caja Chica                      | 1.466.65               |
| Banco Pichincha ( cta ahorros)  | 3.725.32               |
| Banco Pichincha                 | 981.77                 |
| IFB (Miami)                     | 698.12                 |
| Banco Bolivariano (cta ahorros) | 80.93                  |
| <b>TOTALES</b>                  | <b><u>6.952.79</u></b> |

Lo constituyen los saldos de las cuentas corrientes y de ahorros que posee Propemar S.A., en las diferentes entidades financieras, las mismas que están debidamente conciliadas a la fecha de cierre.

**Nota D.- Cuentas por Cobrar**

Al 31 de Diciembre del 2007, este rubro esta estructurado por las siguientes subcuentas.

|                     |                          |
|---------------------|--------------------------|
|                     | <u>US\$</u>              |
| (1) Clientes        | 38.812.69                |
| (2) Varios Deudores | 536.745.56               |
| <b>TOTALES</b>      | <u><b>575.558.25</b></u> |

- 1) Las cuentas por cobrar Clientes constituyen los saldos pendientes por Cobrar a los clientes locales de la Compañía, neto de provisión de incobrables, que tienen una rotación de 0-30 días, lo cual permite mantener una cartera sin riesgo de morosidad o cobrabilidad, por la política implementada.
- 2) La cuenta Varios Deudores esta compuesta fundamentalmente por los anticipos que se realizan a los proveedores de pescado y camarón, los mismos que son recuperados con la entrega de la pesca, a la fecha de nuestra revisión la mayoría de estos valores estaban totalmente recuperados. Esta cuenta también incluye cuentas por cobrar a los empleados, los mismos que se recuperan normalmente.

**Nota E.- Inventarios**

Los Inventarios de la Empresa están valorizados al costo, que no es mayor al valor de mercado y están compuestos de los siguientes rubros:

|                           |                            |
|---------------------------|----------------------------|
|                           | <u>US\$</u>                |
| -Materia Prima            | 482.953.43                 |
| -Suministros y Materiales | 368.871.39                 |
| -Productos Terminados     | 148.845.70                 |
| -Repuestos y herramientas | 11.591.57                  |
|                           | <u><b>1.012.262.09</b></u> |

Los inventarios de materia prima y productos terminados, a la fecha de la entrega de este informe fueron vendidos en su totalidad. Para el caso de los suministros y materiales, no se encontraron ítems obsoletos o de lento movimiento.

**Nota F.- Activo Fijo**

**VER CUADRO ADJUNTO**

**Nota G.- Obligaciones Bancarias**

**US \$ 665.874.99**

Este rubro esta compuesto por los sobregiros bancarios, que la Compañía incurrió al 31 de Diciembre del 2007, los mismos que a la fecha de nuestro informe, fueron totalmente cancelados.

**Nota H.- Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre del 2007, este rubro está formado por las siguientes subcuentas:

|                                      | <u>US\$</u>       |
|--------------------------------------|-------------------|
| <b>(1) Proveedores</b>               |                   |
| Productos Plasticos Hyc              | 122.639.35        |
| Automotores y Anexos                 | 72.106.59         |
| Garcés & Garcés Cargo Service        | 69.675.26         |
| Ocean Fish S.A.                      | 60.645.42         |
| Anchundia Quijije Manuel             | 55.495.72         |
| Alarcón Montalvan Leonidas           | 55.321.33         |
| Fervacargo S.A                       | 53.602.94         |
| Fealre S.A.                          | 50.380.91         |
| Altamirando Bueno Miguel             | 46.406.25         |
| Alor                                 | 44.484.94         |
| Soriano Pluas Mirilla                | 39.264.66         |
| Juanlo S.A.                          | 38.039.00         |
| <b>(2) Otros (Acreedores Varios)</b> | 54.879.65         |
| <b>TOTALES</b>                       | <b>762.942.02</b> |

- 1) La cuenta de Proveedores en su mayoría corresponde a las cuentas por pagar a los proveedores de pesca y camarón, así como los valores adeudados por compra de materiales de empaque, servicios de frío, fletes aéreos, etc. A la fecha de este informe los valores mas significativos se encuentran cancelados.
- 2) En la cuenta Varios Acreedores se registra los valores por pagar por los servicios básicos y suministros de oficina y fletes de transporte local.

**NOTA F.- ACTIVO FIJO**

Durante el período de Enero a Diciembre del año 2.007 el movimiento de los Activos Fijos de la Empresa fueron los siguientes:

|                       | <u>ACTIVOS</u>         |                   |                   |             | <u>DEPRECIACION ACUMULADA</u> |                        |                       |                   |             |                        |                   |
|-----------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------|------------------------|-------------------|
|                       | Saldo al<br>31/01/2007 | Compras           | <Ventas>          | Transf.     | Saldo al<br>31/12/2007        | Saldo al<br>31/01/2007 | Provisión<br>año 2007 | Deprec<br><Venta> | Transf.     | Saldo al<br>31/12/2007 | Saldo<br>Neto     |
| Terrenos              | 46,406.25              |                   | 0.00              |             | 46,406.25                     | 0.00                   |                       | 0.00              |             | 0.00                   | 46,406.25         |
| Obras en proceso      | 0.00                   | 12,474.42         |                   |             | 12,474.42                     | 0.00                   |                       |                   |             | 0.00                   | 12,474.42         |
| Muebles y Enseres     | 30,161.68              | 15,685.78         |                   |             | 45,847.46                     | 2,696.00               | 3,584.28              | 0.00              | 0.00        | 6,280.28               | 39,567.18         |
| Maquinaria y Equipos  | 228,363.07             | 38,583.82         | -49,280.00        | 0.00        | 217,666.89                    | 12,827.00              | 21,971.83             | 8,626.67          | 0.00        | 26,172.16              | 191,494.73        |
| Equipo de Computación | 21,652.25              | 7,167.09          | 0.00              | 0.00        | 28,819.34                     | 6,174.00               | 8,318.51              | 0.00              | 0.00        | 14,492.51              | 14,326.83         |
| Vehículos             | 142,547.46             | 58,532.00         | -32,517.00        | 0.00        | 168,562.46                    | 19,410.00              | 26,267.55             | 9,721.12          | 0.00        | 35,956.43              | 132,606.03        |
| <b>TOTALES</b>        | <b>469,130.71</b>      | <b>132,443.11</b> | <b>-81,797.00</b> | <b>0.00</b> | <b>519,776.82</b>             | <b>41,107.00</b>       | <b>60,142.17</b>      | <b>18,347.79</b>  | <b>0.00</b> | <b>82,901.38</b>       | <b>436,875.44</b> |

**Nota I.- Pasivos Acumulados**

El siguiente es el detalle del movimiento ocurrido durante el año 2007 en este rubro.

|                      | <u>Saldos al 1 de<br/>Enero del 2007</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>Utilizaciones</u> | <u>Saldos al 31 de<br/>Diciembre del<br/>2.007</u> |
|----------------------|------------------------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 13er Sueldo          | 1,071.18                                 | 17.068.80          | 16.648.60                          | 1.491.38                                           |
| 14to Sueldo          | 3,092.28                                 | 6.025.33           | 4.799.45                           | 4.318.16                                           |
| Vacaciones           | 3,528.51                                 | 9.538.72           | 6.279.49                           | 6.787.74                                           |
| 15% Utilidades       | 248.86                                   | 9.689.07           | 248.86                             | 9.689.07                                           |
| <b>Sub-Total</b>     | <b>7,940.83</b>                          | <b>42.321.92</b>   | <b>27.976.40</b>                   | <b>22.286.35</b>                                   |
| Otros                | 6,082.18                                 | 56.950.72          | 51.998.92                          | 11.033.98                                          |
| <b>Total General</b> | <b>14,023.01</b>                         | <b>97.750.72</b>   | <b>79.975.32</b>                   | <b>33.320.33</b>                                   |

**Nota J.- Capital Social**

El Capital Social Autorizado de la Compañía es de US\$ 600.000,00 dólares dividido en 600.000 acciones ordinarias y normativas de 1 dólar cada una, del cual se encuentra totalmente pagado solamente el 50%.

**NOMINA DE LOS ACCIONISTAS QUE CONFORMAN EL CAPITAL SOCIAL DE PROPEMAR S.A.**

| <u>#</u>         | <u>Nómina</u>                | <u>Acciones</u>   | <u>Valor<br/>\$</u> | <u>Valor Total<br/>de las<br/>Acciones</u> | <u>Participa<br/>ción<br/>%</u> |
|------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|
| 01               | Agrícola Vivero              | 540.000.00        | 1.00                | 540000.00                                  | 90%                             |
| 02               | Bonilla Vera Berberly Isabel | 60,000.00         | 1.00                | 60.000.00                                  | 10%                             |
| <b>TOTALES →</b> |                              | <b>600,000.00</b> |                     | <b>600.000.00</b>                          | <b>100.00</b>                   |