

GRUPO SEGARRA GRUSE CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2008.

Informe de los auditores independientes



GRUPO SEGARRA GRUSE CIA. LTDA.

Informe Auditores Independientes

Estados financieros finalizados al 31 de diciembre del 2008.

Contenido

- Informe de los auditores independientes
- Estados financieros

Balance General
Estado de Resultado
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros.



Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

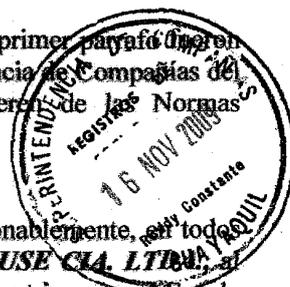
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio de:

GRUPO SEGARRA GRUSE CIA. LTDA.

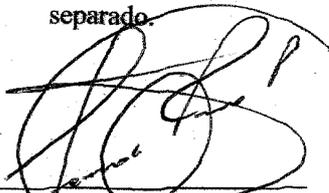
Guayaquil, 11 de Noviembre del 2009

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **GRUPO SEGARRA GRUSE CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución en el Patrimonio, Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). 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 las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 2, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difiere de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **GRUPO SEGARRA GRUSE CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. La empresa durante el año objeto de auditoría, ha mantenido el esquema de la explotación de criaderos de camarones en cautiverio para el desenvolvimiento de la actividad camaronera y su comercialización, lo cual produjo una utilidad del periodo por USD \$ 9.427, luego de las provisiones de Impuesto a la Renta y Reservas, obteniendo un flujo de efectivo positivo por el valor de USD\$ 166. El presente informe debe ser leído considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoría realizado.



Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2008, se emite por separado.



Econ. Fernando Rivera Peredo
Auditor Externo
Reg. No. SC - RNAE 059



Grupo Segarra Gruse CIA. LTDA.

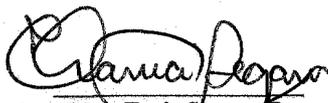
Balances generales

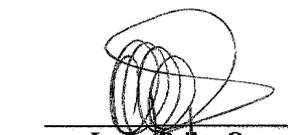
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		166	98,242
Cuentas por cobrar, neto	3	187,096	113,442
Cuentas por Cobrar Relacionadas	8	249,201	323,888
Inventarios	4	390,323	422,991
Gastos pagados por anticipado		1,000	1,000
Total activo corriente		827,786	959,563
Instalaciones, Mobiliario y Equipo, neto	5	948,231	656,571
Cargos Diferidos	6	228,293	302,578
Total activo		2,004,310	1,918,712
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por Pagar	7	1,217,185	1,052,926
Cuentas por Pagar Relacionadas	8	66,077	22,579
Obligaciones Bancarias	9	245,602	337,252
Impuesto a la Renta	13(d) y 2(h)	3,308	6,943
Pasivos acumulados	10	43,283	56,770
Total pasivo corriente		1,575,455	1,476,470
Obligaciones Bancarias L/P	9	5,383	13,693
Cuentas por Pagar Relacionadas L/P	8	330,000	345,000
Total Pasivo		1,910,839	1,835,163
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	400	400
Reserva Legal	12	6,607	6,111
Superávit acumulado		86,465	77,038
Total patrimonio de los accionistas		93,472	83,549
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,004,310	1,918,712

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Bga. Tania Segarra B.
Representante Legal


Lenny Bailon Q.
Contador

Grupo Segarra Gruse CIA. LTDA.

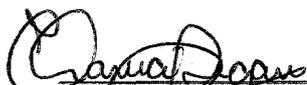
Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Ingresos:			
Ingresos por venta de camarón		2,924,030	2,979,445
Ingresos por venta de larvas de camarón		46,072	-
Ingresos por transporte de camarón		22,327	3,270
Ingresos por venta de hielo y saco			5,527
Total Ingresos		2,992,430	2,988,242
Costo de ventas:			
Costo de ventas por camarón		2,563,041	2,555,967
Costo de ventas varias camaronerías		46,962	60,831
Costo de ventas larva de camarón		69,855	83,754
Otros Gastos del Personal		15,000	-
Total Costo de Venta		2,694,858	2,700,552
Utilidad bruta		297,572	287,690
Gastos de operación	14	284,444	250,856
Utilidad (pérdida) en operación		13,128	36,833
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto		2,555	5,392
Otros Ingresos	15	4,992	1,232
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		15,565	32,673
Provisión para participación a trabajadores		2,335	4,901
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		13,230	27,772
Provisión para impuesto a la renta		3,308	6,943
Provisión Reservas		496	1,041
Utilidad neta		9,427	19,788
Utilidad neta por acción		24	49

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Blga. Blanca Segarra B.
Representante Legal

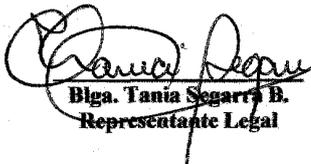

Lenny Ballon Q.
Contador

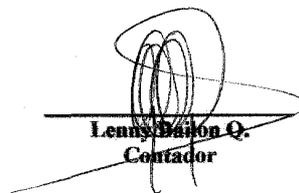
Grupo Segarra Gruse CIA. LTDA.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva Legal	Utilidad Retenida	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	400	5,070	30,908	26,343	62,721
Mas (menos):					
Reserva Legal		1,041		(1,041)	-
Utilidad Retenida periodos anteriores			26,343	(26,343)	-
Utilidad Neta	-	-	-	20,829	20,829
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	400	6,111	57,251	19,788	83,550
Mas (menos):					
Reserva Legal		496		(496)	-
Utilidad Retenida periodos anteriores			19,787	(19,787)	-
Utilidad neta	-	-	-	9,922	9,922
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	400	6,607	77,038	9,427	93,472

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.


 Blga. Tania Segarra B.
 Representante Legal


 Lenny Barron Q.
 Contador

Grupo Segarra Gruse CIA. LTDA.

Estados de flujos de efectivo

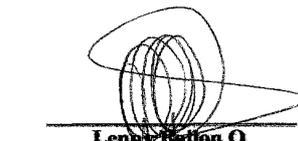
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2008	2007
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	9,427	19,788
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	99,089	66,630
Amortización	74,285	74,285
Reserva Legal	496	1,041
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Disminución) en cuentas por cobrar, relacionadas, neto	1,034	(233,811)
(Disminución) en Inventarios	32,668	26,732
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	-	854
(Aumento) en cuentas por pagar, documentos por pagar, relacionadas	207,756	104,748
(Disminución) en Impuesto Renta por Pagar	(3,636)	(4,345)
(Disminución) Pasivos acumulados	(13,487)	(1,822)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	407,632	54,103
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(8,060)	(174,239)
Efectivo recibido por Venta de Activos Fijos	-	5,084
Aumento en Construcciones en Proceso	(382,689)	(121,805)
Otros Cargos Diferidos	-	(5,436)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(390,749)	(296,395)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos Realizados por Prestación de Obligaciones Bancarias C/P	(91,650)	337,252
Fondos obtenidos por emisión de deuda a largo plazo	-	8,333
Pagos realizados por prestación de obligaciones bancarias L/P	(8,309)	(8,631)
Pagos realizados por Prestamos de Accionistas	(15,000)	(155,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(114,959)	181,954
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	(98,076)	(60,339)
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	98,242	158,581
Saldo al final del año	166	98,242

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Bga. Tania Segarra B.
Representante legal


Leny Ballón Q.
Contador

GRUPO SEGARRA GRUSE CIA. LTDA.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008.

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía se constituyó en Enero 19 de 1999 con domicilio en Machala, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99 - 6 - 1 - 1 - 000021, con fecha 02 de Febrero de 1.999.

La Compañía procedió al cambio de domicilio de la ciudad de Machala a la ciudad de Guayaquil, así como el aumento de capital, reforma de estatutos el 11 de Marzo del 2004, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04 - M - DIC - 0090, con fecha 20 de Mayo del 2004, por el Intendente de Compañías de Machala.

La Compañía tiene por objeto la cría y cultivo de camarón en cautiverio, procesamiento, comercialización y exportación de camarón; para el cumplimiento de este objeto social, la compañía podrá instalar y operar fábricas para la producción de insumos relacionados con la actividad camaronera, como balanceados, hielo, etc; podrá importar y comercializar insumos, maquinarias, vehículos, implementos y demás bienes relacionados con la actividad camaronera; actividad pesquera en todas sus fases, para el aprovechamiento de los recursos bioacuáticos: extracción, cultivo, procesamiento y comercialización, así como las demás actividades conexas contempladas en la legislación pesquera; realización de actividades mineras en todas sus fases; realización de actividades agrícolas, pecuarias y agroindustriales; importación y exportación de materias primas en general, productos elaborados y terminados, equipamientos, maquinarias, instalaciones, repuestos, tecnología; ejercicio de representaciones de firmas que actúen en la distribución, exportación, recepción, control y embarque de toda clase de productos y bienes; ejercicios de comisiones, consignaciones y mandatos comerciales, gestiones de negocios y administración de bienes y empresas en general; y ejercicio de representaciones, mandatos, agencias, comisiones, consignaciones, gestiones de negocios y administración de bienes, mediante operaciones de distribuciones de inversiones inmobiliarias. Para su cumplimiento, la compañía gozará de plena capacidad jurídica, pudiendo ejecutar los actos, contratos u operaciones relacionados con el objeto antedicho.

La dirección registrada de la Compañía se encuentra ubicada en Ciudadela La FAE, Mz. 36 solar 15, a 3 cuadras del Comisariato de la FAE, Guayaquil - Ecuador.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo,

disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador a partir del 1 de enero de 2011. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La empresa deberá modificar su programa contable adaptando sus cuentas y presentación de estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, considerando el cronograma de aplicación proveniente de los organismos de control.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) ESTIMACION PARA CUENTA INCOBRABLES

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos

por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año. La Administración no efectuó las provisiones de los incobrables dentro del periodo auditado por considerar una buena recuperación de la cartera.

(b) INVENTARIOS

Los inventarios de mercaderías se encuentran valorados y registrados al costo bajo el método promedio.

(c) INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, porcentajes que la administración de la empresa consideró en función de la vida útil estimada de cada activo, siendo su depreciación enviada a resultados del periodo. Los porcentajes anuales aplicados para depreciación del año motivo de auditoría son:

	Años	Porcentajes %
Edificio e instalaciones	20	5
Equipos de computación y otros	3 - 10	33 y 10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurrían.

(d) CARGOS DIFERIDOS

Corresponden principalmente los gastos de constitución de la compañía y diferencia correspondiente a periodos anteriores, amortizando únicamente los rubros de constitución al 10% anual, siendo su amortización enviada a resultados del periodo. Ver en Nota 6.

(e) PROVISIONES

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS

Los ingresos son reconocidos cuando se considera factible la obtención de beneficios económicos relacionados con las operaciones de la empresa y pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(g) PARTICIPACION A TRABAJADORES POR PAGAR

La participación a trabajadores por pagar se calcula a razón del 15% sobre la utilidad contable de la empresa, reflejada como pasivo en los estados financieros y con detalle de provisión en el estado de resultados del periodo.

(h) IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se calcula a razón del 25% sobre las utilidades de la empresa una vez efectuada la provisión a trabajadores por pagar del periodo, y se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(i) UTILIDAD NETA POR ACCION

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(j) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar consistían en:

	2008	2007	
Impuestos	161,575	82,385	(1)
Empleados	13,496	9,376	
Clientes	3,013	9,997	
Anticipo Proveedores	2,911	11,096	
Otras Ctas. por Cobrar	6,101	588	
	<u>187,096</u>	<u>113,442</u>	
(-) Provisión	-	-	
	<u>187,096</u>	<u>113,442</u>	

(1) Los impuestos están conformados de la siguiente manera:

	2008	2007
IVA-Crédito Tributario	134,166	79,903
Impuesto Renta Anticipado	25,686	2,140
Retenc. Impt. Renta 2008	1,714	-
Impuesto Retenido 1% año 2007	8	342
	<u>161,575</u>	<u>82,385</u>

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los inventarios consistían en:

	2008	2007
Bodega General	530	33,198
Bodega Laboratorio Isla Verde	33,536	33,536
Materia Prima-Camaronera I.V. Sector A	124,196	124,196
Materia Prima-Camaronera I.V. Sector B	113,007	113,007
Materia Prima-Camaronera I.V. Sector C	119,054	119,054
	<u>390,323</u>	<u>422,991</u>

5. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las instalaciones, mobiliario y equipo consistían en:

	2008	2007
Construcciones en Proceso	519,297	136,608 (1 y 2)
Edificios y mejoras de edificios	71,255	71,255
Maquinarias, Herramientas y Equipo	133,641	133,641
Vehículos	133,825	133,825
Muebles y Enseres	1,485	1,485
Piscinas	23,534	23,534
Embarcaciones	255,413	255,413
Armamento	9,407	4,050
Equipo de Computación Software	2,242	1,419
Muelles y Puentes Camaronera	3,280	3,280
Planta Eléctrica Camaronera	3,517	3,517
Otros Activos	1,938	58
(-) Depreciación Acumulada	<u>(210,603)</u>	<u>(111,514)</u>
	<u>948,231</u>	<u>656,571</u>

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

Saldo al inicio	656,571	432,242
Más (menos):		
Construcciones en Proceso	382,689	121,804
Adiciones, neto	8,060	174,239
Ventas y/o Retiros	-	(5,084)
Depreciación	(99,089)	(66,630)
Saldo al final	948,231	656,571

1. Corresponden a los trabajos de construcción efectuados en la Urbanización Terrasol; Los gastos por mantenimientos preventivos, fumigación y de instalaciones por el monto de USD\$ 5,514 se reflejan como Otras cuentas por Cobrar en Nota 3.
2. Las construcciones en curso de los Terreno ubicados en Urbanización Terrasol comprenden los valores cancelados para los avances de obra, entre ellos instalaciones eléctricas, de medidores de agua, materiales de grifería, recubrimientos, etc.; Divididos entre los señores: Margarita de Segarra con USD\$ 16,450, Tania Segarra con USD\$ 11,771, Karina Segarra con USD\$ 3,638, Mauricio Segarra con USD\$ 6,304, Juan Carlos Segarra con USD\$ 4,560, y el saldo por USD\$ 476,574 se refleja en Terrahogar por concepto de pagos por compra de las villas A-27, A-28.

6. Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los cargos diferidos consistían en:

	2008	2007
Gastos de Constitución	742,856	742,856 (1)
Varios Diferidos	5,436	5,436
(-) Amortización Acum. Gtos de Constitución	(519,999)	(445,713)
	<u>228,293</u>	<u>302,578</u>

(1) Ver Nota 2 d.

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por pagar consistían en:

	2008	2007
Proveedores Nacionales	1,164,666	976,521
Cuentas por Pagar	24,486	71,947
Impuestos por pagar	28,034	4,458
	<u>1,217,185</u>	<u>1,052,926</u>

8. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los accionistas y empresas relacionadas consistían en:

	2008	2007
Accionista	330,455	347,504 (1)
Expalsa S.A.	33,920	20,075
Nutriagros S.A.	31,702	-
Total Deuda	396,077	367,579
(-) Porción Corriente deuda por pagar	66,077	22,579
Total Deuda Largo Plazo	330,000	345,000

Cuentas y Dctos por Cobrar Relacionadas:

Oceanproduct C. Ltda.	100,846	23,880
Nutriagros S.A.	99,812	2,330
Omarsa S.A.	43,625	144,893
Empleados	3,873	-
Expalsa S.A.	6	31,591
Exproklöre	-	97,001
Accionista	1,039	24,193
Total Cuentas por Cobrar	249,201	323,888

1. Corresponden a los intereses mensuales por pagar, proveniente de una operación de crédito con el Sr. Luis Gerardo Segarra.

9. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las obligaciones bancarias consistían en:

	2008	2007
Cheques Posfechados	245,602	337,252 (1)
Banco de Guayaquil	5,484	12,608 (2)
Intereses por Pagar	(101)	1,084
Total deuda Largo Plazo	250,986	350,945
(-) Porción Corriente Largo Plazo	245,602	337,252
Total Obligaciones bancarias Largo Plazo	5,383	13,693

1. Corresponden a los cheques girados y no cobrados al cierre del ejercicio de la cuenta corriente # 233093-8 Banco de Guayaquil
2. Porción Corriente de una operación de crédito para la compra de vehículo, bajo la modalidad de plan autofácil, a 36 meses plazo.

10. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los pasivos acumulados consistían en:

	Saldo 31.12.07	Provisiones	Pagos / Ajustes	Saldo 31.12.08
Obligaciones Patronales	43,610	180,226	(218,708)	5,127
Aportes al IESS	1,995	35,964	(34,398)	3,561
Préstamos Quirografarios IESS	337	712	(952)	96
Fondo de Reserva	1,112	4,076	(1,112)	4,076
Décimo Tercero	1,028	19,255	(18,513)	1,770
Décimo Cuarto	-	10,243	(2,448)	7,795
Vacaciones	830	416	(830)	416
Participación Trabajadores	1,972	2,335	(1,972)	2,335
Participación Trabajadores 15%	4,901	-	(4,901)	-
Liquidación de Haberes por Pagar	418	-	(418)	0
Multas	567	823	-	1,389
Provisiones Varias	0	16,719	-	16,719
	<u>56,770</u>	<u>270,766</u>	<u>(284,253)</u>	<u>43,283</u>

11. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2008 el Capital Social de la Compañía esta representado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0,04 centavos, totalmente pagadas.

12. Reservas

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La empresa dentro del periodo auditado no efectúa provisiones de Reservas conforme a lo estipulado en la Ley de Compañías

13. Impuesto a la Renta

- (a) **Situación fiscal:** De acuerdo con disposiciones legales, la Administración tributaria posee la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la empresa, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta,

siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

- (b) **Impuesto a la Renta - Tasa:** El impuesto a la renta se calcula a razón del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la empresa reinvierta sus utilidades en el país, sea en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, el porcentaje de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.
- (c) **Dividendos en efectivo-** Los dividendos en efectivo no son tributables.
- (d) **Conciliación tributaria**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2008 y 2007 fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	13,230	27,772
Más (menos)- Partidas de conciliación		
(-) Deducción incremento neto de empleados	(25,231)	-
Utilidad gravable	-	27,772
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	-	<u>6,943</u>

(e) **Reformas Legales:**

Durante el año 2009, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- **Deducciones por intereses en créditos externos:** Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.
- **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior:**

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que

tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

- **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta:**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

14. Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los gastos de operación consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y Jornales	66,425	36,282
Beneficios Sociales	52,355	53,837
Otros Gastos del Personal	3,054	7,527
Luz, Agua, Teléfono, y comunicaciones	3,911	5,906
Impuestos, Contribuciones y Otros	11,139	5,659
Materiales - Suministros	2,262	1,332
Movilización y Transporte	137	2,043
Mantenimiento	8,528	7,111
Arrendamiento de Inmuebles Propiedad de Personas Nat.	3,585	9,762
Seguros	513	1,996
Combustible vehículos administrativos	6,663	6,142
Depreciaciones	14,193	6,337
Amortización	74,286	74,286
Gastos Varios	37,393	32,637
	284,444	250,856

15. Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los otros ingresos consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Transporte de Camarón	22,327	-
Otros, neto	4,992	1,232
	<u>27,319</u>	<u>1,232</u>

16. Reclasificación de cifras del año 2007 y 2008

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del año 2008.