CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

*Econ. S. Paulino Labre A.*

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - VILLA 1
AV. 3RA. Y HERRADURA G
TELEFONO: 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, 29 de mayo del 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Oficina de Guayaquil.-

Ref.: Exped. No. 43033

Estimados señores:

Adjunto sírvanse encontrar un (1) ejemplar del Informe de auditoría de los estados financieros de Pescados, Camarones y Mariscos S. A. Docapes, correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2008.

Atentamente,

**Econ. S. Paulino Labre A.**
**Reg. Nac. 8538**
**SC-RNAE 156**

c. c. File

Adj.: Lo indicado

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE ENTRADA
29 MAY 2009
Roddy Constante
GUAYAQUIL

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Econ. S. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
Manzana 639 - Villa 1
Av. 3ra. y Herradura G
TELEFONO: 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

20 de marzo del 2009

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS
29 MAY 2009
Roddy Constante
GUAYAQUIL

A los señores Accionistas de
Pescados, Camarones y Mariscos S. A. Docapes
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Pescados, Camarones y Mariscos S. A. Docapes al 31 diciembre del 2008, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 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 efectuadas 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 nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pescados, Camarones y Mariscos S. A. Docapes al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Econ. S. Paulino Labre A.**
**Reg. Nac. 8538**
**SC-RNAE 156**

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVO

| | | |
|---|---|---|
| ACTIVO CORRIENTE: | | |
| Cuentas por cobrar (Nota B) | US$ | 202,858 |
| Inventarios (Nota C) | | 862,751 |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | | 1,065,609 |
| ACTIVOS FIJOS (Nota D) | | 247,933 |
| CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS (Nota E) | | 726,370 |
| OTRO ACTIVO (Nota F) | | 1,436 |
| TOTAL | US$ | 2,041,348 |

PASIVO Y PATRIMONIO

| | | |
|---|---|---|
| PASIVO CORRIENTE: | | |
| Sobregiro bancario | US$ | 18,485 |
| Préstamo bancario por pagar (Nota G) | | 250,000 |
| Cuentas por pagar (Nota H) | | 172,781 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota I) | | 29,534 |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | | 470,800 |
| CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS (Nota J) | | 178,352 |
| PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K) | | 1,189,245 |
| PATRIMONIO: | | |
| Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 800, de valor nominal US$ 1.00 cada una | | 800 |
| Aportes para futura capitalización | | 5,441 |
| Reserva legal (Nota L) | | 5,123 |
| Reserva de capital (Nota M) | | 137,534 |
| Ganancias acumuladas (Nota N) | | 25,326 |
| Ganancia del ejercicio | | 28,727 |
| | | 202,951 |
| TOTAL | US$ | 2,041,348 |

Ver notas a los estados financieros.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

| | |
|---|---|
| INGRESOS DE OPERACIONES: | |
| Ventas netas | US$ 3,806,623 |
| Otros ingresos | 113,411 |
| | 3,920,034 |
| COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES: | |
| Costo de ventas | 3,651,287 |
| Gastos de ventas | 48,979 |
| Gastos de administración | 139,239 |
| Gastos financieros | 30,461 |
| | 3,869,966 |
| GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA | 50,068 |
| Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota O) | (7,510) |
| | 42,558 |
| Impuesto a la renta causado (Nota P) | (10,639) |
| GANANCIA NETA | US$ 31,919 |

Ver notas a los estados financieros.

# PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

| | Capital social | Aportes p' futura capitalización | Reserva legal | Reserva de capital | Ganancias acumuladas | Ganancia del ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | US$ 800 | US$ 5,441 | US$ 1,931 | US$ 137,534 | US$23,463 | US$ 1,863 |
| Transferencia | | | | | 1,863 | (1,863) |
| Ganancia neta | | | | | | 31,919 |
| Apropiación, año 2008 | | | 3,192 | | | (3,192) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | US$ 800 | US$ 5,441 | US$ 5,123 | US$ 137,534 | US$25,326 | US$28,727 |

Ver notas a los estados financieros.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

| | | |
|---|---|---|
| CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Ganancia neta | | US$ 31,919 |
| Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | | |
| Depreciación | US$ 33,457 | |
| Total ajuste | | 33,457 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 33,566 | |
| Aumento en inventarios | (428,355) | |
| Aumento en préstamo bancario por pagar | 83,324 | |
| Aumento en cuentas por pagar | 11,538 | |
| Disminución en gastos acumulados por pagar | (6,915) | (306,842) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | (241,466) |
| ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de activos fijos | (252,273) | |
| Retiros de activos fijos, neto | 75,412 | |
| Disminución en otros activos | 4,355 | |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (172,506) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Entregas a compañías relacionadas | (188,482) | |
| Financiamiento de clientes del exterior | 512,253 | |
| Financiamiento de compañías relacionadas | 71,716 | |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | | 395,487 |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | |
| Decremento neto durante el año | | (18,485) |
| Saldo del efectivo al inicio del año | | |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | US$(18,485) |

Ver notas a los estados financieros.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:
Pescados, Camarones y Mariscos S. A. Docapes (la Compañía) fue constituida en Guayaquil el 22 de octubre de 1985 y tiene su domicilio principal en la ciudad de Salinas. Su objetivo principal es la actividad pesquera en todos sus aspectos, así como las actividades conexas contempladas en las leyes respectivas.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U. S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando períodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

Reserva para cuentas incobrables.- La Compañía no ha efectuado un análisis para determinar una provisión razonable, para cubrir posibles pérdidas de cuentas vencidas.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición de los insumos utilizados y al costo de producción, los cuales no exceden el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.
La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.
Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

| Activos | Años | % |
|---|---|---|
| Edificios | 20 | 5 |
| Maquinarias y equipos | 10 | 10 |
| Muebles y enseres | 10 | 10 |
| Vehículos | 5 | 20 |
| Instalaciones | 10 | 10 |
| Equipo de computación | 3 | 33 |

La jubilación patronal de acuerdo con el art. 219 del Código de Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinticinco (25) años o más hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año. La Compañía no dispone de un cálculo actuarial actualizado que permita determinar una provisión razonable.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

B. CUENTAS POR COBRAR:

| | |
|---|---|
| Clientes locales | US$ 15,745 |
| Anticipos a proveedores | 146,329 |
| Préstamos a empleados | 1,018 |
| I. V. A. 12%, (saldo) | 22,193 |
| Retenciones en la fuente | 1,148 |
| Anticipo impuesto a la renta (saldo) | 16,792 |
| Reserva cuentas incobrables | (367) |
| | US$ 202,858 |

C. INVENTARIOS:

| | |
|---|---|
| Materia prima | US$ 330,673 |
| Productos terminados | 435,528 |
| Materiales de empaque | 96,550 |
| | US$ 862,751 |

D. ACTIVOS FIJOS:

| | | |
|---|---|---|
| Al costo: | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | | US$ 295,153 |
| Adiciones | | 252,273 |
| Retiros | | (221,855) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | | 325,571 |
| Depreciación acumulada: | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | | 190,624 |
| Adiciones | | 33,457 |
| Retiros | | (146,443) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | | 77,638 |
| | Neto | US$ 247,933 |

E. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Representan valores entregados a sus compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

F. OTRO ACTIVO:

| | |
|---|---|
| Otros valores por cobrar (Corpei) | US$ 1,436 |

G. PRESTAMO BANCARIO POR PAGAR:

Constituye préstamo hipotecario común otorgado por Banco del Pacífico a 180 días plazo, al 11% anual de interés y con vencimiento final en junio 14/2009, garantizado con maquinarias de la Compañía.

H. CUENTAS POR PAGAR:

| | |
|---|---|
| Proveedores locales | US$ 67,038 |
| Proveedores de pescado | 97,773 |
| Retenciones en la fuente | 1,537 |
| Retenciones de I. V. A. | 4,521 |
| Aporte individual al I. E. S. S. | 911 |
| Préstamos quirografarios | 291 |
| Multas a trabajadores | 710 |
| | US$ 172,781 |

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

| | |
|---|---|
| Beneficios sociales | US$ 10,397 |
| Participación de trabajadores | 7,510 |
| Provisiones varias | 11,627 |
| | US$ 29,534 |

J. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Constituyen valores recibidos de compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

Representa anticipos sobre futuras exportaciones otorgados por clientes del exterior.

L. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

M. RESERVA DE CAPITAL:

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R. O. # 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, pero podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

N. GANANCIAS ACUMULADAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

O. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

P. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias sujetas a distribución,o una tarifa impositiva del 15% aplicable a las ganancias sujetas a capitalización.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, no se ha efectuado la conciliación tributaria.

Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2008, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

| | |
|---|---|
| Cuentas por cobrar (largo plazo) a: | |
| Compañías relacionadas | US$ 726,370 |
| Cuentas por pagar (largo plazo) a: | |
| Compañías relacionadas | 178,352 |

R. DERECHOS DE AUTOR:

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.QIJ.001 con fecha 27 de febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial No.289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere revelar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. La Administración no ha incurrido en incumplimientos significativos de las normas establecidas en la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento

S. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464, en la cual se establecen nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior,así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US$ 5,000,000.

T. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS:

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos, se canceló la provisión de impuesto a la renta causado, transfiriendo o aplicando el valor correspondiente del anticipo pagado por impuesto a la renta (ver Nota B).

U. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (20 de marzo del 2009), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.