INFRIPESCA C.A.

7ma. Oeste # 126 y Calle G
Kennedy Vieja
Teléfonos 2398287-2394833
Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, 29 de Septiembre de 2008

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ciudad

REF: Exp.N° 44222

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar informe de Balance Auditado de la Compañía INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS INRIPESCA C.A. correspondiente al ejercicio económico del año 2007.

Por la atención que se sirvan dar al presente.

Atentamente,

Econ.Carlos Rendón Palma
Gerente Financiero - Administrativo

cc.: File.

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Licencia Profesional 5723

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA"C.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del año 2007

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
30 SEP 2008
GUAYAQUIL

Abreviaturas usadas:

US$ dólar

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Licencia Profesional 5723

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía
Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A.

A. *He auditado el balance general de la Compañía Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A. al 31 de diciembre de 2007 y los correspondiente estados de resultados, de evolución del patrimonio y 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 una auditoría.*

B. *La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada 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 soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una opinión.*

C. *La Compañía no consideró los Gastos no Deducibles en el orden de $ 24.587,79 a efecto de calcular el 15% de participación a los trabajadores; sin embargo, sí los considera para el cálculo del Impuesto a la Renta y la utilidad obtenida del ejercicio contable.*

D. *Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía no provisionó la alicuota correspondiente para constituir el fondo de la jubilación patronal conforme lo establece el Art. 219 consagrado en el Código del Trabajo, para aquellos trabajadores que laboren ininterrumpidamente 25 años.*

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
30 SEP 2008
GUAYAQUIL

Ec.Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez

E. *En mi opinión, excepto por los comentarios contenidos en los párrafos C y D, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A. al 31 de diciembre del año 2007, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.*

Eco. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE No. 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil, septiembre 10 de 2008

Ec.Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telef. 2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVO

Corriente			
Caja-Bancos	2	$	43.451,42
Inversiones Temporales	3		1.118.435,27
Otras Cuentas por Cobrar	4		4.251,13
Crédito Tributario	5		287.372,16
Seguros Pagados por Anticipado	6		7.940,98
Otros Activos Corrientes	7		667.548,95
Total Activo Corriente		**$**	**2.128.999,91**
Fijo	8		
Maquinarias,Mbles.y Enseres, Equipos		$	122.135,99
Equipos de Computación			9.458,85
Vehiculos			60.727,78
Buque Pesquero Yolanda			5.602.140,86
Total Activo Fijo			5.794.463,48
Deprciación Acumulada			-4.224.550,46
Total Activo Fijo Neto		**$**	**1.569.913,02**
Total Activo		**$**	**3.698.912,93**

Ver notas a los estados financieros.

Ec.Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telef. 2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

PASIVO

Corriente			
Proveedores Locales	9	$	241.290,33
Obligaciones con Instituciones Financieras	10		230.921,33
Documentos por Pagar Exterior	11		293.213,43
Obligaciones Tributaria	12		5.660,60
Obligaciones IESS	13		3.492,96
Obligaciones con Empleados	14		18.430,67
Participación de Trabajadores	15		2.772,55
Provisiones	16		12.888,56
Crédito a Mutuo	17		191.799,06
Total Pasivo Corriente		**$**	**1.000.469,49**
Largo Plazo			
Obligaciones con Instituciones Financieras	18	$	11.830,86
Crèdito a Mutuo	19		1.490.752,73
Total Activo Largo Plazo		**$**	**1.502.583,59**
Total Pasivo		**$**	**2.503.053,08**
Patrimonio			
Capital suscrito	20	$	177.200,00
Reserva Legal			19.173,04
Reserva Facultativa			167.484,68
Reserva de Capital			1.091.612,93
Pérdida años anteriores			-264.683,54
Utilidad del ejercicio	21		5.072,74
Total Patrimonio		**$**	**1.195.859,85**
Total Pasivo y Patrimonio		**$**	**3.698.912,93**

Ver notas a los estados financieros.

Telef: 2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Ingresos	$	2.468.258,80
Costo de Ventas		-2.028.681,53
Utilidad Bruta en Ventas	**$**	**439.577,27**
Gastos Operativos		
Gastos de Administración	$	372.260,18
Gastos Financieros		107.035,60
Total Gastos Operacionales	**$**	**479.295,78**
Otrsos Ingresos		58.202,17
Utilidad Contable	**$**	**18.483,66**
15% Participación Trabajadores		-2.772,55
Utilidad Gravable	**$**	**15.711,11**
25% Impuesto a la Renta		-10.074,73
		5.636,38
Reserva Legal 10%		-563,64
Utilidad Neta	**$**	**5.072,74**

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	PERDIDA EJERC. ANTERIORES	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2007	177.200,00	18.609,40	124.770,99	-264.683,54	1.813.674,46	42.713,69	1.912.285,00
Utilidad						5.072,74	5.072,74
Ajustes		563,64	42.713,69		-722.061,53	-42.713,69	-721.497,89
Dic. 31/2007	**177.200,00**	**19.173,04**	**167.484,68**	**-264.683,54**	**1.091.612,93**	**5.072,74**	**1.195.859,85**

Ec.Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez

Ver notas a los estados financieros.

Ec.Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telef. 2332007

INFRIPESCA Y FRIGORIFICOS PESQUEROS INFRIPESCA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Utilidad Neta del Período	$	5.072,74
Depreciación y Amortización		304.601,76
Financiamiento (pago) a Proveedores		38.205,79
Actividad Operativa		548.292,59
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	**$**	**896.172,88**
ACTIVIDAD DE INVERSION:		
Aumento de Activo Fijo	-$	36.591,15
Aumento de inversión		-348.637,63
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE INVERSION	**-$**	**385.228,78**
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		
Disminución Obligaciones por Pagar		-487.998,57
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	**-$**	**487.998,57**
Aumento (Disminución) de Flujo Caja y Banco	$	22.945,53
Saldo Caja y Bancos al final del periodo		20.505,89
CAJA Y BANCOS AL FINAL DEL PERIODO	**$**	**43.451,42**

Ver notas a los estados financieros.

Telef: 2332007

Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA"C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2007

1. Políticas y Normas de Contabilidad más Significativas

La Compañía Anónima Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A., fue constituida el 9 de abril de 1987, e inscrita en el Registro Mercantil en abril 28 de del mismo año en la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es la industria de la pesca en su fase de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de las especies bio-acuáticas en general. Además, podrá adquirir barcos pesqueros en propiedad arrendamiento, convenio o mediante contrato de asociación con empresas nacionales y extranjeras.

Principios Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) de conformidad con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad aplicadas en el Ecuador, que son utilizadas en la preparación, elaboración y presentación de los estados financieros.

Activo Fijo

La vida útil estimada del Activo Fijo es:

Activos	Tasa
Barco Pesquero	5%
Instalaciones	10%
Equipos de Computación	33%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%

2. Caja y Bancos

Fondos Fijos	$ 1,520.00
Banco del Pacífico	9,175.58
Banco Internacional	9,974.53
Pacific National Bank (Miami)	16,241.08
Amèrican Express	6,540.23
	$ 43,451.42

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2007.

Ec.Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telef. 2332007

Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA"C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2007

3. Inversiones Temporales	***2006***	***2007***	***Variaciones***
Interfondos – Banco Internacional	*377.45*	*$ 32,853.02*	*$ 32,475.57*
Fondo Gènesis	*26,365.47*	*171.09*	*26,194.38*
C. D. Banco Internacional	*37,516.38*	*162,762.14*	*125,245.76*
American Express	*705,538.34*	*922,649.02*	*217,110.68*
	$ 769,797.64	***$ 1,118,435.27***	***$ 348,637.63***

Saldo de las inversiones contabilizadas al 31 de diciembre de 2007 en Interfondos – Banco Internacional US$ 32,853.02, Fondo Gènesis US$ 171.09 (fondo master) generan el 5,47% anual de interès, la inversiòn en el C.D. Internacional de US$ 162,762.14 genera el interès de 5,5% y US$ 922,649.02 invertidos en el American Express en la ciudad de Miami, de los Estados Unidos de Norteamérica, genera el interés promedio de $ 12,35% anual.

4. Otras Cuentas por Cobrar	***2006***	***2007***	***Variaciones***
	$ 683.37	*$ 4,251.13*	*$ 3,567.76*

Saldo de los anticipos otorgados a empleados de la Compañìa, que no han generado intereses anuales.

5. Crédito Tributario	***2006***	***2007***	***Variaciones***
Impuesto al Valor Agregado 12%	*$ 176,357.54*	*$ 240,126.71*	*$ 63,769.17*
Retención en la fuente 1%	*46,828.94*	*46,828.94*	*0.00*
Retención en la Fuente 5%	*416.51*	*416.51*	*0.00*
	$ 223,602.99	***$ 287,372.16***	***$ 63,769.17***

Saldo establecido por la Compañìa, generado por las retenciones tributarias en la comercialización de la pesca.

6. Seguros Pagados por Anticipado	***$ 7,940.98***

Registra el saldo de la prima por la Pòliza de Seguros No. 500082-G contratada a la Compañìa Panamericana de Seguros S.A., que ampara al "Casco" del Buque Pesquero "Yolanda

Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA"C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2007

7. Otros Activos Corrientes

Cuentas por Cobrar Provisionales (prést. Cía.Belard Over. Inc.y Servigrup sin intereses)	$ 213,461.74
Impuesto a la Renta por Cobrar (préstamo a Cía. Anilisa sin intereses).	2,416.90
Gastos Anticipados (por operaciones pesca artesanal).	61,803.78
Cuentas por Cobrar (préstamo Cía. Bonsea S.A., sin intereses).	186,310.36
Cuentas por Cobrar Accionistas (préstamos a principales Cía. sin intereses).	65,772.71
Activos Diferidos (gastos de veda en pesca artesanal y mantenimiento de dique).	137,783.46
	$ 667,548.95

Saldos establecidos por la Compañía, pendientes de recuperar al 31 de diciembre de 2007.

8. Activo Fijo

	2006	2007	Variaciones
Barco Pesquero Yolanda	$ 5,602,140.86	$ 5,602,140.86	$ 0.00
Maquinarias y Equipos	122,135.99	122,135.99	0.00
Equipos de Computación	5,925.47	9,458.85	3,533.38
Vehículos	27,670.01	60,727.78	33,057.77
Total Activo Fijo	$ 5,757,872.33	$5,794,463.48	$ 36,591.15
Depreciación Acumulada	(3,919,948.70)	(4,224,550.46)	(304,601.76)
Total Activo Fijo Neto	**$ 1,837,923.63**	**$ 1,569,913.02**	**$ (268,010.61)**

La erogaciones monetarias para atender el mantenimiento y reparaciones del activo fijo se registra en resultados y las mejoras se capitalizan. La depreciación aplicada es el método de linea recta calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

9. Proveedores Locales — $ 241,290.33

Registra el importe de los créditos otorgados a la Compañía por los proveedores locales en suministros, materiales y servicios, sin devengar intereses anuales.

10. Obligaciones con Instituciones Financieras — $ 230,921.33

Representa el saldo del préstamo de $ 300,000.00 concedido por el Banco Internacional a la Compañía para atender desembolsos en el periodo de veda, generado por el Buque Pesquero "Yolanda", fecha de inicio del préstamo junio 15 de 2007, vencimiento junio 4 de 2009. 10.5% de interès anual.

Telef. 2332007

Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA"C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2007

11. Obligaciones con Instituciones Financieras-Exterior ***$ 293,213.43***

Saldo establecido por la Compañía por el prèstamo de $ 291,774.32 otorgado por la Compañía la Compañía Eurousa Finance Co., incluso, intereses en el orden de 1,469.11.

12. Obligaciones Tributarias	***2006***	***2007***	***Variaciones***
Administración Tributaria	*$ 9,611.79*	*$ 3,861.70*	*$ 5,750.09*
Impuesto Renta	*7,238.70*	*1,798.90*	*5,439.80*
	$ 16,850.49	***$ 5,660.60***	***$ 11,189.89***

Registra el saldo establecido por la Compañía pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

13.Obligaciones con el IESS	***2006***	***2007***	***Variaciones***
Préstamos IESS	*$ 167.76*	*$ 532.61*	*$ 364.85*
IECE-SECAP	*59.34*	*61.43*	*2.09*
Aporte Individual	*552.80*	*1,453.91*	*901.11*
Aporte Patronal	*661.62*	*592.56*	*69.06*
Fondos de Reserva	*3,233.81*	*1,412.38*	*1,821.43*
Varios	*0.00*	*-559.93*	*559.93*
	$ 4,675.33	***$ 3,492.96***	***$ 1,182.37***

Contabiliza las retenciones efectuadas a los empleados pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14 Obligaciones con Empleados	***2006***	***2007***	***Variaciones***
Dècimo Tercer Sueldo	*$ 508.00*	*$ 1,783.27*	*$ 1,275.27*
Dècimo Cuarto Sueldo	*977.08*	*1,275.08*	*298.00*
Vacaciones	*15,138.59*	*15,372.32*	*233.73*
Utilidades Acumuladas	*577.86*	*0.00*	*577.86*
	$ 17,201.53	***$ 18,430.67***	***$ 1,229.14***

Ver notas a los estados financieros

Ec.Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telef. 2332007

Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA"C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2007

	2006	2007	Variación
15. Participación de Trabajadores	***$ 11,584.40***	***$ 2,772.55***	***$ 8,811.85***

Registra el saldo establecido por la Compañía pendiente de liquidación a los trabajadores correspondiente al ejercicio contable del año 2007, conforme a Art. 97 consagrado en el Código del Trabajo.

16. Provisiones

Sueldos por Pagar	*$ 8,242.00*
Beneficios varios	*750.00*
Varios	*3,896.56*
	$ 12,888.56

Saldos establecidos por la Compañía pendientes de liquidación al personal de trabajadores al 31 de diciembre de 2007.

17.Crédito a Mutuo ***$ 191,799.06***

Contabiliza el saldo de las obligaciones contraídas con la señora Yolanda Pignataro vda. de Francisco Leone D., en la cantidad de $ 178,171.37, interès anual 10% y la señora Monserrat De la Peña, la suma de $ 13,627.69, interès anual 8%.

18.Obligaciones con Instituciones Financieras ***$ 11,830.86***

Saldo del prèstamo de US$ 200,000.00 concedido a la Compañía por el Banco Internacional, plazo 360 días, 9% interès anual, fecha de inicio 28/7/2006, vencimiento 19/01/08. El referido prèstamo se ha utilizado en las reparaciones del B/P Yolanda.

19. Crèdito a Mutuo ***$ 1,490,752.73***

Saldo establecido por la Compañía, generado por obligaciones pendientes de liquidación. $ 829,343.79 prèstamo otorgado por la Compañía Anilisa S.A. sin intereses; prèstamo de $ 618,808.90 concedido por la empresa "Delfitec" S.A., sin intereses y, Servigrup S.A. $ 0.04 y $ 42,600.00 por la empresa "Lumitop" S. A. sin intereses anuales.

Ec.Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telef: 2332007

Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA"C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2007

20. Capital Suscrito **$ 177.200,00**

Conformado por 4.430.000 acciones ordinarias y nominativas de $ 0,04 cada una, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2007.

21. *La Compañía generó la utilidad neta de $ 5,072.74, producto del desarrollo de su actividad económica por el año terminado al 31 de diciembre de 2007.*

22. Utilidad

a) Reserva Legal. *Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.*

23. *La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden por al año terminado al 31 de diciembre de 2007.*

24. *Conforme a la Escritura Pùblica de constitución de la Compañía, el objeto social es: la industria de la pesca en su fase de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de las especies bio-acuáticas en general. Además, podrá adquirir barcos pesqueros en propiedad arrendamiento, convenio o mediante contrato de asociación con empresas nacionales y extranjeras, en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido a la Resoluciòn # 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.*

25. *La Compañía tiene abiertos los libros contables por los ejercicios fiscales correspondientes a los años 2001,2002,2003,2004,2005,2006 incluso, 2007 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.*

26.Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2007, y la fecha de presentación de estos estados financieros (septiembre 10 de 2008), en adición a las notas explicativas no se han registrados eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubiesen tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.