

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

141

Guayaquil, octubre 1 del 2009

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS – OFICINA GUAYAQUIL
Ciudad.-

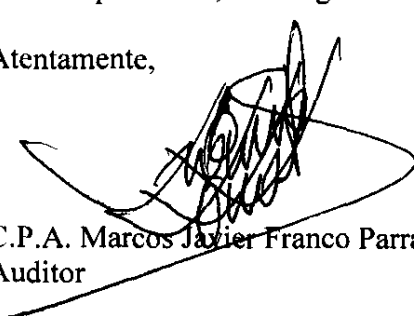
Estimados Señores:

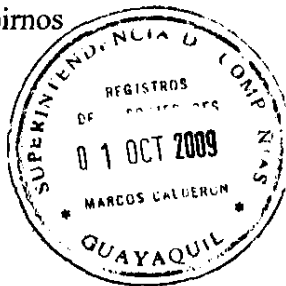
Adjunto sírvanse encontrar un ejemplar del Informe de Auditor Independiente en conjunto con los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 de la Compañía:

- VANICCI S.A.
- RUC: 0991272755001
- EXPEDIENTE: 69330

Sin otro particular, nos es grato suscribirnos

Atentamente,


C.P.A. Marcos Javier Franco Parrales
Auditor



C. P. A. JAVIER FRANCO PARRALES

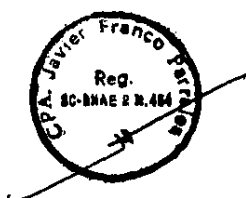
AUDITORES & ASESORES GENERALES

VANICCI S.A.

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008



Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 - Cels.: 099292978, 092815814
E-mail: ejfranco@accountant.com



Nº 001

C. P. A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES GENERALES

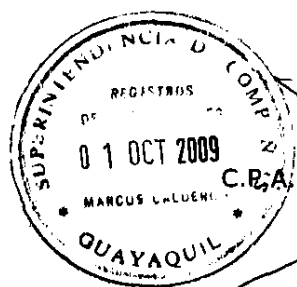
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y la Junta Directiva de VANICCI S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de VANICCI S.A. al 31 de diciembre de 2008, y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

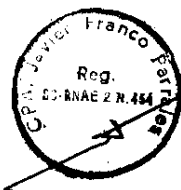
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VANICCI S.A., al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322

Guayaquil, Ecuador
Julio 15 de 2009

Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 – Cels.: 099292978, 092815814
E-mail: ejfranco@accountant.com



VANICCI S.A.

BALANCE GENERAL

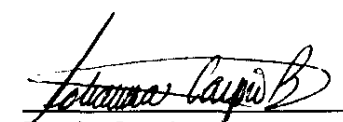
Al 31 de diciembre del 2008

Cifras en dólares

	NOTAS	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Banco	3	319.332
Impuestos Anticipados	4	149.657
Total activos corrientes		468.989
ACTIVOS FIJOS:		
Naves, aeronaves, barcasas y similares		2.800.000
Equipos de computación		406
(-) Depreciación acumulada		865.279
Total activos fijos, neto	5	1.935.127
OTROS ACTIVOS:		
Activos diferidos		1.134.480
(-) Amortización acumulada		338.344
Total otros activos, neto	6	796.136
TOTAL ACTIVOS		3.200.252
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar, Proveedores		35.873
Obligaciones con instituciones financieras	7	286.643
Cuentas por Pagar, fisco	8	65.628
Obligaciones acumuladas por pagar	8	71.203
Total pasivos corrientes		459.347
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con instituciones financieras	7	2.034.226
Préstamos por pagar, accionistas	9	402.150
Total pasivos corrientes		2.436.376
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	10	800
Reserva legal	10	400
Resultados del ejercicio		303.329
Total patrimonio		304.529
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.200.252

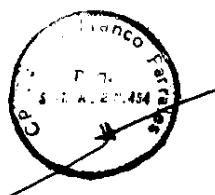


Hernán Andrade
Representante legal
C.I. 0909642506



Estela Carpio
Contador
C.I. 0919277160

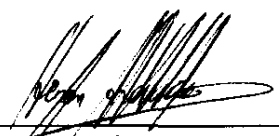
Ver Notas a los Estados Financieros



VANICCI S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008
Cifras en dólares

	NOTAS	
INGRESOS:		
Ventas Netas		1.802.602
Otros ingresos		951
Total Ingresos	11	<u>1.803.553</u>
GASTOS:		
Gastos de Administración y Ventas		1.205.134
Gastos Financieros		164.934
Total gastos generales	12	<u>1.370.068</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO		<u>433.485</u>
ANTES DE IMPUESTOS		
15% Participación de Trabajadores		65.023
25% Impuesto a la Renta		64.785
10% Apropiación Reserva Legal		348
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>303.329</u></u>


Hernán Andrade
Representante legal
C.I. 0909642506


Estela Carpio
Contador
C.I. 0919277160

Ver Notas a los Estados Financieros



VANICCI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta

303.329

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones	140.000
Amortizaciones	56.724
Apropiación Reserva Legal	348

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	275.415
Aumento en Impuestos anticipados	-56.173
Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores	-14.465
Aumento en Obligaciones Acumuladas	53.940
Aumento en Cuentas por Pagar Fisco	43.394

Total ajustes

499.183

Efectivo neto proveniente de actividades operativas

802.512

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Cancelación obligaciones financieras Corto/Plazo	-103.356
Cancelación obligaciones financieras Largo/Plazo	-280.001
Pago Dividendos accionistas	-149.506
Cancelación obligaciones con accionistas	-68.007

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento

-600.870

Incremento neto en caja y equivalentes de caja

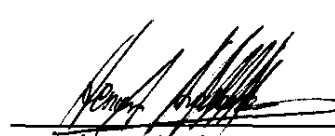
201.642

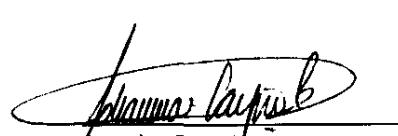
Caja y equivalentes al principio del año

117.690

Caja y equivalentes al final del año

319.332


Hernán Andrade
Representante legal
C.I. 0909642506 9


Estela Carpio
Contador
C.I. 0919277160

Ver Notas a los Estados Financieros



VANICCI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
Cifras en dólares**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en septiembre 17 de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 6 de octubre del 1993.

Su actividad económica principal es la pesca marítima y continental de peces; se encuentra ubicada junto a Textiles San Antonio, en el km. 7 ½ de la vía a Daule, de la ciudad de Guayaquil. La Compañía tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 6 de octubre del 2043.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de Estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstas 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.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>activo fijo</u>	<u>% depreciación</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%



Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los servicios varios.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2008, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa de 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

3. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 2008 incluye los siguientes saldos:

Banco Bolivariano, cta cte No. 000-517061-6	319,332
Total	319,332
	=====

4. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de este rubro comprende principalmente:

Crédito tributario IVA compras	146,838
Crédito tributario Impuesto renta	2,819
Total	149,657
	=====

El crédito tributario originado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta a favor de la Compañía, ha sido aplicado en la conciliación tributaria para efectos de la determinación final del impuesto a la renta a pagar.

5. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre de 2008, las propiedades se concilian de la siguiente manera:

Nombre cuenta	Saldos al 31-12-2007	Altas/ Bajas	Depreciación	Saldos al 31-12-2008
Naves, aeronaves, barcasas	2,800,000	0	0	2,800,000
Equipos de computación	406	0	0	406
(-) Depreciaciones	725,279	0	140,000	865,279
Total Activos Fijos, Neto	2,075,127	0	-140,000	1,935,127
				=====

Entonces:

g Saldo neto al inicio del año 2,075,127



(-) Depreciación del año	140,000
Saldo neto al final del año	1,935,127 (a)
	=====

- (a) Incluye principalmente un vapor llamado B/P Erasmo F, avaluado en US\$2,800,000. Este bien constituye el patrimonio de un Fideicomiso Mercantil Irrevocable en Garantía y Contrato de Comodato Precario llamado "Rodolfo X", mismo que se constituyó para garantizar obligaciones de la Compañía con Instituciones financieras.

6. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2008, este rubro incluye gastos preoperacionales originados por la puesta en marcha del vapor B/P Erasmo F, valores que están siendo amortizados durante 20 años. El movimiento de esta cuenta se refleja así:

Saldo neto al inicio del año	852,860
(-) Amortización del año	56,724
Saldo neto al final del año	796,136
	=====

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

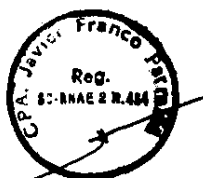
Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía mantiene operación por un plazo de 10 años con la siguiente entidad financiera, es importante mencionar que con el objeto de garantizar el pago oportuno de esta obligación se constituyó Fideicomiso Mercantil Irrevocable en Garantía y Contrato de Comodato Precario llamado "Rodolfo X" mismo que incluye como patrimonio único un vapor llamado B/P Erasmo F, mismo que consta como propiedad de la Compañía. Los saldos reflejados al cierre del ejercicio contable 2008 son:

Entidad	No. Operación	Fecha emisión	Fecha reprogramación	Porción corriente	Largo plazo
Pacífico	867-101-316546	Octubre 2001	Julio 2005	286,643	2,034,226
Total				286,643	2,034,226

8. CUENTAS POR PAGAR, FISCO / OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008, incluye las siguientes partidas:

<u>Cuentas por pagar, fisco</u>	65,628
Iva por pagar	537
Retenciones en la fuente renta por pagar	306
Impuesto Renta a pagar 2008	64,785
<u>Obligaciones acumuladas por pagar</u>	71,203
Obligaciones con el IESS	1,513
Obligaciones con empleados	4,667
Participación utilidades trabajadores	65,023



A continuación se desglosa movimientos de las principales cuentas que integran estos rubros:

Nombre cuenta	Saldo neto Inicio año	Provisiones	Pagos	Saldo neto final año
Retención 30% IVA	15	248	250	13
Retención 70% IVA	536	5,446	5,641	341
Retención 100% IVA	137	1,248	1,202	183
Retención 1% fuente renta	6	2,231	2,187	50
Retención 2% fuente renta	640	3,975	4,480	135
Retención 8% fuente renta	91	830	800	121
Decimo cuarto sueldo	250	2,853	1,112	1,991
Decimo tercer sueldo	292	3,175	790	2,677
Fondo de reserva	0	796	142	654

9. PRESTAMOS POR PAGAR, accionista

Al 31 de diciembre de 2008 las obligaciones con accionistas ascienden a **US\$402,150**, mismas que se originan por el proveimiento de capital de trabajo, flujo operacional que no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituido por cinco mil acciones (5,000) ordinarias y nominativas de un US\$ 0.16 de los Estados Unidos de América de valor nominal unitario; la estructura accionaria se detalla así:

	<u>No. acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Jácome López Carlos Xavier	5,000	800	100
		=====	

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

11. INGRESOS

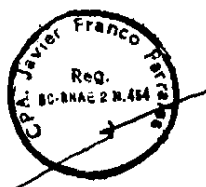
La actividad principal de la Compañía es la pesca marítima y continental de peces, producción que es comercializada en el mercado industrial local; es importante mencionar que esta actividad es gravada con tarifa 0% del IVA. Al 31 de diciembre de 2008 la Compañía facturó por este concepto:

Ventas brutas	1,802,602
Otros ingresos	951

TOTAL	1,803,553
	=====

12. GASTOS

9 Al 31 de diciembre de 2008 los gastos incluyen:



Combustibles y lubricantes B/P	338,595
Gastos financieros	164,934
Mantenimiento y reparaciones B/P	119,254
Beneficios sociales e indemnizaciones B/P	112,873
Suministros y materiales B/P	111,541
Otros menores	522,871

TOTAL **1,370,068**
=====

13.CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2008, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	433,485	
(-) 15% participación trabajadores	65,023	
(+) Gastos no deducibles	0	

<i>Utilidad Gravable</i>	368,463	
(-) Utilidad a reinvertir y capitalizar	273,310	(a)
Saldo utilidad gravable	95,152	(a)
Total Impuesto a la renta causado	64,785	(a)
(-) Anticipo pagado	22,690	
(-) Retenciones en la Fuente	2,819	

Saldo impuesto a la renta a pagar	39,276	
	=====	

- (a) La Compañía efectuó, al cierre del presente ejercicio contable, la reinversión de utilidades aplicando para el efecto, y con el objeto de determinar el Impuesto a la Renta Causado, la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades a reinvertir en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades, de conformidad con lo establecido en el artículo 47 del Reglamento para la Aplicación de la LORTI (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno)

14.CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

15.EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros, Julio 15 de 2009, no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de VANICCI S.A., al 31 de diciembre de 2008.

