

**EsRoBross Cía. Ltda.**  
Auditores Externos & Consultores  
RUC: 0991511830001  
Domicilio social: García Avilés 408 y Luque  
Edificio Finec. Piso 8, Oficina 802  
Teléfono: 04-2512082  
Móvil: 099198072  
Casilla: 09-01-9024  
Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)  
E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

Guayaquil, 7 de Mayo del 2008

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

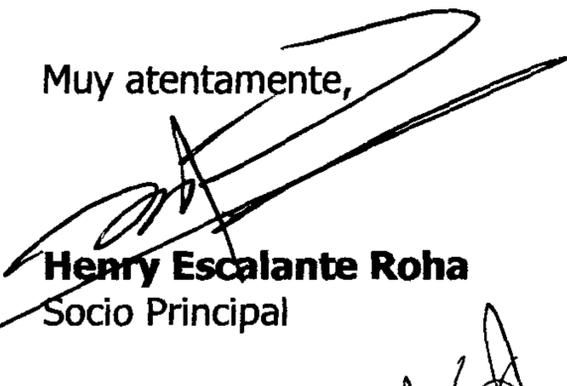
De nuestras consideraciones

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar del informe sobre el examen de los estados financieros de **PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCASUR**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

El número de expediente de **PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCASUR**, es **82776**

Gracias por la deferencia con nosotros.

Muy atentamente,

  
**Henry Escalante Roha**  
Socio Principal



**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR.****INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006****CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	Dólares estadounidenses
NEC	Norma ecuatoriana de contabilidad
IVA	Impuesto al valor agregado



8746

**EsRoBross Cía. Ltda.**

Audidores Externos & Consultores

RUC: 0991511830001

Domicilio social: García Avilés 408 y Luque

Edificio Finec. Piso 8, Oficina 802

Teléfono: 04-2512082

Móvil: 099198072

Casilla: 09-01-9024

Website: [www.esrobross.com](http://www.esrobross.com)

E-mail: [info@esrobross.com](mailto:info@esrobross.com)

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros de la Junta de Accionistas de  
**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**

Hemos auditado el balance general adjunto de PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí 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 la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A. PESCA SUR, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007, se emite por separado.

Mayo, 6 del 2008

Registro Nacional de  
Audidores Externos: 476



Henry Escalante Roha  
Representante Legal  
RNC: 11878





# Procesadora y Pesquera del Sur C.A.

## PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR BALANCE GENERAL

(Expresado en dólares estadounidenses)

### ACTIVO

	31 de diciembre de	
	2007	2006
<b>Activo circulante:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	67.422	733
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B y F)	1.022.507	856.888
Inventarios (Nota C)	387.708	449.383
Gastos pagados por anticipados	76.204	31.320
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1.553.841</b>	<b>1.338.324</b>
<b>Propiedad, planta y equipos (Nota D)</b>	<b>1.248.500</b>	<b>709.210</b>
<b>Total de activo</b>	<b>2.802.341</b>	<b>2.047.534</b>

### PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

<b>Pasivo circulante:</b>		
Sobregiro bancario (Nota E)	246.313	182.490
Préstamos bancarios (Nota F)	487.886	522.702
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	372.045	284.892
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	48.295	36.523
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	415.449	20.871
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1.569.988</b>	<b>1.047.478</b>
<b>Préstamos a largo plazo (Nota I)</b>	<b>713.650</b>	<b>615.902</b>
<b>Participación de los accionistas:</b>		
Acciones comunes, 12.000 a US\$ 1 cada una	12.000	12.000
Utilidades retenidas	506.703	372.154
	<b>518.703</b>	<b>384.154</b>
<b>Total pasivo y participación de los accionistas</b>	<b>2.802.341</b>	<b>2.047.534</b>

  
 Ab. Ignacio Eduardo Vélez Vélez  
 Presidente

  
 Ing. Julio Pacheco J.  
 Contador, Reg. 6674

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros



# Procesadora y Pesquera del Sur C.A.

## PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
<b>INGRESOS</b>		
Exportaciones	6.795.354	4.401.378
Ventas locales	3.210.721	5.015.764
	<u>10.006.075</u>	<u>9.417.142</u>
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACION</b>		
Costo de ventas	8.574.973	8.229.179
Gasto de administración y ventas	1.059.564	864.247
	<u>9.634.537</u>	<u>9.093.426</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	371.538	323.716
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos financieros	121.157	93.880
Otros egresos, neto	39.325	10.381
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	211.056	240.217
Participación trabajadores (Nota K)	31.658	36.033
Impuesto a la renta (Nota L)	44.849	51.046
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>134.549</u>	<u>153.138</u>

  
Ab. Ignacio Eduardo Vélez Vélez  
Presidente

  
Ing. Julio Pacheco J.  
Contador, Reg. 6674

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

Oficina: Av. Francisco de Orellana y Av. Juan Tanca Marengo Edificio COFIN Piso 6 Oficina 2  
Teléfono: 2643047 - 2643060 \* Cel.: 099489317  
Planta: Chanduy (Recinto "El Real")

**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones comunes	Utilidades retenidas		Total
		Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2006	12.000	594	218.422	219.016
Utilidad neta	0	0	153.138	153.138
Transferencia a la reserva legal	0	29.123	-29.123	0
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>12.000</u>	<u>29.717</u>	<u>342.437</u>	<u>372.154</u>
Utilidad neta	0	0	134.549	134.549
Transferencia a la Reserva Legal	0	20.418	-20.418	0
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u><u>12.000</u></u>	<u><u>50.135</u></u>	<u><u>456.568</u></u>	<u><u>506.703</u></u>

  
 Ing. Julio Pacheco J.  
 Contador, Reg. 6674

  
 Ab. Ignacio Edoardo Vélez Vélez  
 Presidente

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros



# Procesadora y Pesquera del Sur C.A.

## PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad Neta	134.549	153.138
Más, gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo.		
Depreciación	201.338	166.917
	<u>335.887</u>	<u>320.055</u>
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(165.619)	(526.741)
(Aumento) disminución en inventarios	61.675	(333.531)
(Aumento) en gastos pagados por anticipados	(44.884)	(21.443)
Aumento en cuentas por pagar	87.153	203.941
Aumento en gastos acumulados	11.772	7.427
	<u>285.984</u>	<u>(350.292)</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión</b>		
(Aumento) en propiedad, planta y equipo	(740.628)	(410.104)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(740.628)</u>	<u>(410.104)</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento</b>		
(Disminución) Aumento en sobregiro bancario	63.823	(1.605)
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios	(34.816)	373.789
Aumento (Disminución) en largo plazo	492.326	364.093
	<u>521.333</u>	<u>736.277</u>
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo</b>	66.689	(24.119)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	733	24.852
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>67.422</u></u>	<u><u>733</u></u>

  
 Ab. Ignacio Eduardo Vélez Vélez  
 Presidente

  
 Ing. Julio Pacheco J.  
 Contador, Reg. 6674

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C. A., PESCA SUR (La compañía) fue constituida el 26 de agosto de 1976 en la Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil. Su objeto principal es la elaboración de harina de pescado, aceite de pescado y explotación pesquera en sus tres fases: extracción, procesamiento y comercialización. La compañía está clasificada en la categoría B como empresa pesquera por el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización Pesca y Competitividad.

En enero del 2007, el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización Pesca y Competitividad, a través de la Subsecretaría de Recursos Pesqueros, amplió las actividades pesqueras de la compañía en la línea de procesamiento y producción de harina de camarón y de pota. Acuerdo Ministerial No. 005 de enero 9 del 2007.

Las medidas económicas adoptadas en el 2000, mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses, han posibilitado un recupero de la actividad económica del país con una reducción en la tasa de inflación interna. Sin embargo, en la actualidad, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las compañías.

Preparación de los estados financieros, Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Dichas normas y principios se basan en el principio de costo histórico, modificado por la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del resultado de ingresos sobre gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Efectivo y equivalentes de efectivo, incluyen efectivo en caja y depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta tres meses, neto de sobregiros bancarios.

Inventarios, de harina de pescado, aceites de pescado, productos en proceso, materiales y repuestos, se presentan al costo de adquisición, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dicho inventario. Los costos promedios no excede el valor de mercado de los inventarios.

**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

Propiedad, planta y equipos, se muestran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	Tasa anual de depreciación (%)
Edificios e instalaciones	5
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

**NOTA B – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
Clientes	539.614	436.384
Relacionadas	301.519	195.741
Anticipos y otros	167.721	216.084
Impuestos por cobrar	13.653	8.679
	1.022.507	856.888

**NOTA C – INVENTARIOS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
Materias primas	83.456	165.685
Productos en proceso	113.210	62.696
Productos terminados	191.042	203.827
Suministros y materiales	0	17.175
	387.708	449.383

**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA D – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:**

	Saldo al 31 de Diciembre de 2006	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2007
<b>Costo de adquisición:</b>			
Terrenos	19.351	1.000	20.351
Edificios e instalaciones	786.992	127.892	914.884
Maquinaria y equipos	217.703	270.828	488.531
Muebles y enseres	17.692	54.006	71.698
Vehículos	143.082	244.902	387.984
Embarcaciones	0	42.000	42.000
	<u>1.184.820</u>	<u>740.628</u>	<u>1.925.448</u>
<b>Menos, depreciación acumulada</b>	<u>475.610</u>	<u>201.338</u>	<u>676.948</u>
	<u>709.210</u>	<u>539.290</u>	<u>1.248.500</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fueron de US\$ 201.338 (US\$ 166.917 al 31 de diciembre del 2006)

**NOTA E – SOBREGIRO BANCARIO:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
Banco del Pichincha S.A.	210.471	182.490
Banco del Pacífico S.A.	35.842	328
	<u>246.313</u>	<u>182.491</u>

**NOTA F – PRÉSTAMOS BANCARIOS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
<b>Banco del Pichincha S.A.</b> Préstamo hipotecario (capital más interés), al 11% de interés anual, con vencimiento en el 2008	372.649	218.250
<b>Parmabe S.A.</b> Préstamo (capital más interés) al 12% de interés anual, con vencimiento en el 2008	115.237	200.000
<b>Privatesa S.A.</b> Préstamo al 12% de interés anual, con vencimiento en el 2007	0	100.000
<b>Banco Bolivariano S.A.</b> Préstamo al 12% de interés anual y con en enero del 2007	0	4.452
	<u>487.886</u>	<u>522.702</u>

**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA F – PRÉSTAMOS BANCARIOS:** (continuación)

El préstamo con el Banco del Pichincha S.A., esta garantizado con hipoteca abierta de terreno y galpón de la planta ubicada en el Recinto el Real, Jurisdicción de la Parroquia Chanduy, Provincia Santa Elena por US\$ 372.330 e hipoteca de villa en ciudadela Balcones de Carolina, Cantón Salinas, Parroquia La Libertad, por US\$ 78.634.

Los préstamos con Parmabe S.A. y Privatesa S.A., están garantizados con un Fideicomiso mercantil irrevocable con Fidunegocios S.A.

El préstamo con el Banco Bolivariano S.A., esta garantizado con hipoteca abierta de terreno en Parroquia Atahualpa, Cantón Santa Elena.

**NOTA G – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	
Proveedores	271.448	270.904
Anticipo a Clientes	98.220	0
Retenciones por pagar	1.952	11.897
Impuesto a la renta por pagar	425	2.091
	<u>372.045</u>	<u>284.892</u>

**NOTA H – PASIVOS ACUMULADOS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	
Beneficios sociales por pagar	1.548	490
Obligaciones Empleados	15.089	0
Participación utilidades trabajadores	31.658	36.033
	<u>48.295</u>	<u>36.523</u>

**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA I – PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
<b>Accionistas</b>	255.265	565.309
<b>Banco Procredit S.A.</b>		
Préstamo hipotecario, a dos años plazo, con una tasa de interés del 11,95% anual.	700.000	0
<b>Compañía Consmarbi S.A.</b>		
Préstamo Hipotecario a 10 años plazo, con una tasa de interés del 10% anual.	173.834	71.464
	1.129.099	636.773
Menos, porción corriente de préstamos a largo plazo	415.449	20.871
	713.650	615.902

Los préstamos de accionistas son para capital de trabajo, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

El préstamo con el Banco Procredit S.A., esta garantizado con hipoteca abierta de terreno, pozos, maquinarias, talleres, bodegas y calderos de la planta ubicada en el Recinto el Real, Jurisdicción de la Parroquia Chanduy, Provincia de Santa Elena.

Los préstamos con la compañía Consmarbi S.A., están garantizados con Hipoteca abierta de dos oficinas y dos parqueaderos en el edificio Cofin., ubicados en la ciudad de Guayaquil.

**NOTA J – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: El capital social esta constituido por 12.000 acciones ordinarias, autorizadas y suscritas a 1 dólar cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas.

**NOTA K – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

**NOTA L – IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad gravable anual.

**PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA M – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Principales transacciones durante el año con partes relacionadas:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
<b>Garcivel Fishing SAC</b>		
Compra de materia prima	9.182	556.104
Financiamiento de capital de trabajo	310.701	751.845
	301.519	195.741

**NOTA N – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:**

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	475.610	201.338	0	676.948
Retenciones por pagar	11.987	5.803	15.838	1.952
Impuesto a la renta	2.091	44.849	46.515	425
Beneficios sociales	490	25.811	24.753	1.548
Participación laboral	36.033	31.658	36.033	31.658
Seguros	3.176	3.218	4.073	2.321
	529.387	312.677	127.212	714.852

**NOTA O – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:**

La administración de la compañía es responsable del diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias. Actualmente la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

**NOTA P – EVENTO SUBSECUENTE:**

**Concesión de Playas y Bahías**

Según el acuerdo ministerial No. 020/2007, con fecha 1 de Noviembre del 2007, el Ministerio de Defensa Nacional autorizo a la compañía a utilizar una zona de playa y bahía de 147.00 m2 para instalar una Chata y la colocación de tubería para el bombeo de pescado ubicado en el Puerto Pesquero de Chanduy, parroquia Chanduy, Provincia de Santa Elena.