EMCAMEX S.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros de la Junta General de Accionistas
De EMCAMEX S.A.

1. Hemos auditado el balance general de **EMCAMEX S.A.**, al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a *continuación*.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

4. De conformidad a los Estados Financieros la Compañía presenta un Capital Social suscrito y pagado de US$ 800.00 al termino del ejercicio económico 2008, en efecto es necesario que se proceda a un aumento de Capital de forma urgente. Debido a que el total de Pasivo y obligaciones ascienden al valor de US$ 1,205,352.58

5. En nuestra opinión excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **EMCAMEX S.A..,** al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EMCAMEX S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2008 se emiten por separado.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Nac. Cont. No. 13-333

CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110Reg.

Guayaquil., Ecuador
Julio, 2009

EMCAMEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	69,099.90
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	1,405,707.19
Pagos Anticipados	G	75,404.71
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		**1,550,211.80**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	644,467.10
Cargos Diferidos	P	4,698.16
TOTAL DEL ACTIVO		**2,199,377.06**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiros Bancarios	BB	592,369.14
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	344,933.50
Impuestos por Pagar	DD	141,631.06
Gastos Acumulados por Pagar	FF	126,418.88
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,205,352.58
TOTAL DE PASIVO		**1,205,352.58**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		800.00
Aporte Futuro Aumento de Capital		500,000.00
Reserva Legal		8,680.36
Utilidad Acumulada		458,117.88
Utilidad del Ejercicio		26,426.24
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**994,024.48**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**2,199,377.06**

EMCAMEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Locales Camarón	2,059,935.06
Ventas Alquiler de Servicios	131,775.01
TOTAL VENTAS	**2,191,710.07**
COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:	
Costo de Ventas	(1,283,214.07)
Gastos Administrativos	(29,813.47)
Gastos Financieros	(1,611.72)
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**(1,314,639.26)**
GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros Egresos	**(93,190.31)**
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	**(93,190.31)**
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	**783,880.50**
(-) 15% Participación Trabajadores	**117,582.08**
(-) 25% Impuesto a la Renta	**139,872.18**
(-) Reinversión y Capitalización	**500,000.00**
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**26,426.24**

EMCAMEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD PERDIDAS EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2008	800,00	0,00	8.680,36	93.097,91	365.019,97	467.598,24
Transferencia de Utilidad del Ejercicio 2007 a Utilidad Acumnulada				365.019,97	-365.019,97	0,00
Utilidad del Ejercicio antes de Partici-pacion e Impuesto a la Renta					783.880,50	783.880,50
(-) 15% Participación Trabajadores					-117.582,08	-117.582,08
Transferencia Utilidad del Ejercicio 2008 para Reinversion del Capital Social		500.000,00			-500.000,00	0,00
(-) 25% Impuesto a la Renta					-139.872,18	-139.872,18
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	800,00	500.000,00	8.680,36	458.117,88	26.426,24	994.024,48

(*) Nota: Según la ley de Compañías en el Art. 297 en el caso de Sociedades Anonimas. Las compañías de las utilidades liquidas de cada ejercicio se tomara un porcentaje del 10% para este objetivo; con el que forma un fondo de reserva hasta que este alcance el 50% del Capital Social.

EMCAMEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes		1,452,198.56
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(	1,449,036.61)
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES		**3,161.96**
Otros Egresos	(	93,190.31)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	(	**90,028.36)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de Activos Fijos	(	508,209.26)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION	(	508,209.26)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro Bancario		592,369.14
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO		592,369.14
DISMINUCION EN EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE DE CAJA	(	5,868.48)
SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL INICIO DEL AÑO		74,968.38
SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		**69,099.90**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMCAMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólares)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

EMCAMEX S.A. (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, Cantón Machala, según Escritura Pública otorgada el 10 de Diciembre del 2004 de acuerdo a Resolución No. 05.M.DIC. 000027 de la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 138 y repertorio No. 240 el 04 de Febrero de 2005. El objetivo principal de la compañía es la explotación de criaderos de camarones, venta al por mayor de camarón, pesca captura, cultivo especias bioacuaticas en sus diferentes fases: extracción, procesamiento, comercialización en los mercados nacionales e Internacionales, la crianza de especies bioacuaticos, particularmente camarón, langostinos y peces.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2008, presenta una Capital Social de $ 800.00 y este fue aportado por los accionistas en el año 2004

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.
De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo, que es igual o menor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., de la compañía están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K. las reparaciones y mantenimientos de estos se cargan al gasto al incurrirse en ellas las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias o pérdidas por retiros se cargan al estado de resultado.

La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

A C T I V O S	PORCENTAJE	AÑOS
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10
Equipo de Computación	33.33	3
Edificios	5	20

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias están siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el balance general como un pasivo, los intereses son provisionados mensualmente al gasto contra un pasivo por pagar. Los intereses han sido cancelados en su totalidad de acuerdo a cada vencimiento mensual.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), la compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo. Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

IMPUESTO A LA RENTA (25%), según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las Sociedades Constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio antes de Participación	783,880.50
(-) 15% Participación Trabajadores	(117,582.08)
Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta	666,298.43
(+) Gastos No Deducibles (*)	93,190.31
Base Imponible	759,488.74
(-) Reinversión Maxima	(500,000.00)
Base Imponible Utilidad Gravable	259,488.74
25% Impuesto a la Renta	139,872.18
(-) Anticipo Pagado	(67,081.36)
(-) Retenciones en la Fuente	(8,323.35)
Impuesto a la Renta a Pagar	64,467.47

(*) Valor por concepto de Gastos Varios no Respaldados, Pagados con Comprobantes que no sustentan Costos y Gastos, Retenciones de Impuesto a la Renta e IVA asumidas por la Compañía como Gastos, como lo determina la LRTI.

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	69,099.90
	69,099.90

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes	(1)	50,789.48
Préstamo a Empleados	(2)	1,095.00
Varios Deudores	(3)	285,306.96
Valores por Liquidar	(4)	111,947.55
Anticipo a Proveedores	(5)	15,000.00
Cuentas por Cobrar Socios	(6)	661,279.11
Compañías Relacionadas	(7)	279,541.21
Otras Cuentas Por Cobrar	(8)	747.88
		1,405,707.19

(1) Clientes

Expalsa. Exportadora de Alimentos	2.70
Omarsa S.A.	1,58
Empacreci S.A.	50,785.20
	50,789.48

(*) NOTA: No se a realizado la Provisión. Cuentas Incobrables como lo determina LRTI. En su Art. 10 debido a que su porcentaje de crédito e incobrabilidad es mínimo; por que la empresa tiene la política de crédito máxima (30 días).

(2) Préstamos Empleados

Anticipo Personal Administrativo	120.00
Anticipo Personal Camaronera	975.00
	1,095.00

(3) Varios Deudores

Intriago Walter	22,021.01
Cuenca Angelito	1,305.88
Fajardo Tinoco Paklito	534.28
Fajardo Ligia	1,892.00
Morán Fernando	14,700.00
Pesfalán Retro	30,961.79
Sociedad Civil Algarrobo	10,000.00
Sociedad Rodrigal	7,000.00
Sanchez Armijos Jorge	20,000.00
Samaniego Lituma Martín	120,000.00
Sociedad Yahily Ximena	50,000.00
Vuele Carmen	1,892.00
Vera Cedillo Jorge Enrique	5,000.00
	285,306.96

(4) Valores por Liquidar

Ordoñez Wilmer	1,201.33
Quiñonez Campoverde Mauricio	100.00
Sánchez Braulio	204.00
Varios R.R.H.H.	29.25
Varios	110,412.97
	111,947.55

(5) Anticipo Proveedores

Grubafal	15,000.00
	15,000.00

(6) Cuentas por Cobrar Socios (*)

Samaniego Lituma Martin	3,581.00
Redrovan Reyes Jorge	156,736.39
Fajardo Paklito	157,168.94
Fajardo Isauro	343,792.78
	661,279.11

(7) **Compañía Relacionadas (*)**

Sociedad Languayas	216,000.00
Pesquera Marycielo Cia. Ltda.	30,000.00
Camaronera Camaguay	26,806.56
Shrimptech S.A.	25.32
Camaciel S.A.	706,54
Kleber Loaiza	3,449.65
Sociedad Muelle	2,502.50
Delishrimp S.A.	25.32
Goldenshrimp S.A.	25.32
	279,541.21

(*) Préstamos otorgados a buena Cuenta a los Accionistas, los mismos que no generan intereses por este concepto.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Anticipo Personal Camaronera	747.88
	747.88

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones e Impuestos en Cobro.

Retenciones en la Fuente (1)	8,323.35
Anticipo Impuesto a la Renta	67,081.36
	75,404.71

(1) Retenciones en la Fuente

Retención fuente 2% 2008 (*)	8,323.35
	8,323.35

(1) Saldo que corresponde a la Retención en la Fuente del Periodo, valor considerado como crédito para el pago del Impuesto a la Renta del presente ejercicio económico, (Ver Conciliación Tributaria)

K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/07	COMPRAS	VENTAS/TRANSF	SALDO AL 31/12/08
COSTO				
Terreno	60.717,80	463.388,64	0,00	524.106,44
Instalaciones	9.250,00	0,00	0,00	9.250,00
Maquinarias y Equipos	79.353,80	25.088,00	0,00	104.441,80
Muebles y Equipos de oficina	190,00	0,00	0,00	190,00
Naves,Barcazas,aeronaves	1.140,00	0,00	0,00	1.140,00
Equipos de Comunicación	2.062,00	1.299,84	191,78	3.170,06
Equipos de Computación y Sofware	2.100,15	0,00	0,00	2.100,15
Otros Activos	1.034,41	1.755,00	8,04	2.781,37
Vehiculos	2.275,08	17.057,60	180,00	19.152,68
	158.123,24	**508.589,08**	**379,82**	**666.332,50**
DEPRECIACION				
Maquinarias y Equipos	-10.952,29	-7.207,50	0,00	-18.159,79
Muebles y Equipos de oficina	-197,05	-19,00	0,00	-216,05
Neves,Barcazas,aeronaves	-168,35	-114,00	0,00	-282,35
Equipos de Comunicación	-159,42	-262,72	0,00	-422,14
Equipos de Computación y Sofware	-956,46	-789,85	0,00	-1.746,31
Otros Activos	-103,44	-208,76	0,00	-312,20
Vehiculos	-326,67	-399,89	0,00	-726,56
	-12.863,68	**-9.001,72**	**0,00**	**-21.865,40**
	145.259,56	**499.587,36**	**379,82**	**644.467,10**

P. CARGOS DIFERIDOS.

Otros gastos Diferidos

Gastos de Constitución y organización	7,830.28
(-) Amortización	(3,132.12)
	4,698.16

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Documentos por Pagar

Banco Bolivariano Cta. 3005005263	592,369.14
	592,369.14

(*) Nota: El saldo que se presenta como sobregiro, se debe por efecto de las operaciones al cierre del ejercicio contable. Cabe indicar que la cuenta corriente presenta estos saldos de forma contable

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores	(1)	5,460.79
Documentos por Pagar	(2)	1,125.42
Préstamo Accionistas	(3)	166,093.85
Valores por Liquidar		19,804.84
Acreedores Varios	(4)	152,408.60
Otras Cuentas por Pagar	(5)	40.00
		344,933.50

(1) Proveedores

Agripac S.A.	145.36
Biotecnología & Genética Marin	2,800.00
Expalsa. Exportadora de Alimentos	2,398.57

Espin Palma Jorge	19.96
Jaramillo	7.00
Turismo Oro Guayas S.A.	17.00
Toro Espinoza César	34.30
Vitimar	38.60
	5,460.79

(2) Documentos por Pagar

Cheque Post Fechados (*)	1,125.42
	1,125.42

(3) Préstamo Accionistas (*)

Redrovan Reyes Jorge	21,961.20
Fajardo Tinoco Isauro	26,961.20
Samaniego Lituma Martín	16,961.20
Improvisa	40,084.10
Sánchez Armijos Jorge	60,126.15
	166,093.85

(*) Préstamos otorgados por lo accionistas a Buena Cuenta, para fortalecer las operaciones de la compañía; los mismos que no generan Gastos por concepto de intereses.

(4) Acreedores Varios

Delishrimp S.A.	150,000.00
Sociedad Muelle	2,038.60
Sociedad Languayas	300.00
Sociedad Algarrobo	70.00
	152,408.60

(4) Retención IVA

Retención 30%	950.84
Retención 70%	390.73
Retención 100%	40.11
	1,381.68

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales

Sueldo Empleados	275.00
Décimo Tercer Sueldo	3,853.21
Décimo Cuarto Sueldo	4,490.06
Vacaciones	218.53
15% Participación Utilidades (*)	117,582.08
	126,418.88

(*) De acuerdo a las leyes laborales Vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de Impuesto a la Renta.

LL. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	Nº ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Jiorge Fajardo Tinoco	200	1.00	200.00
IMPROVISA S.A.	104	1.00	104.00
Jorge Redrovan Reyes	200	1.00	200.00
Manuel Samaniego Lituma	200	1.00	200.00
Jorge Sánchez Armijos	96	1.00	96.00
TOTAL			**800.00**

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Julio 10 del 2009) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.