



S. Paulino Labre A.

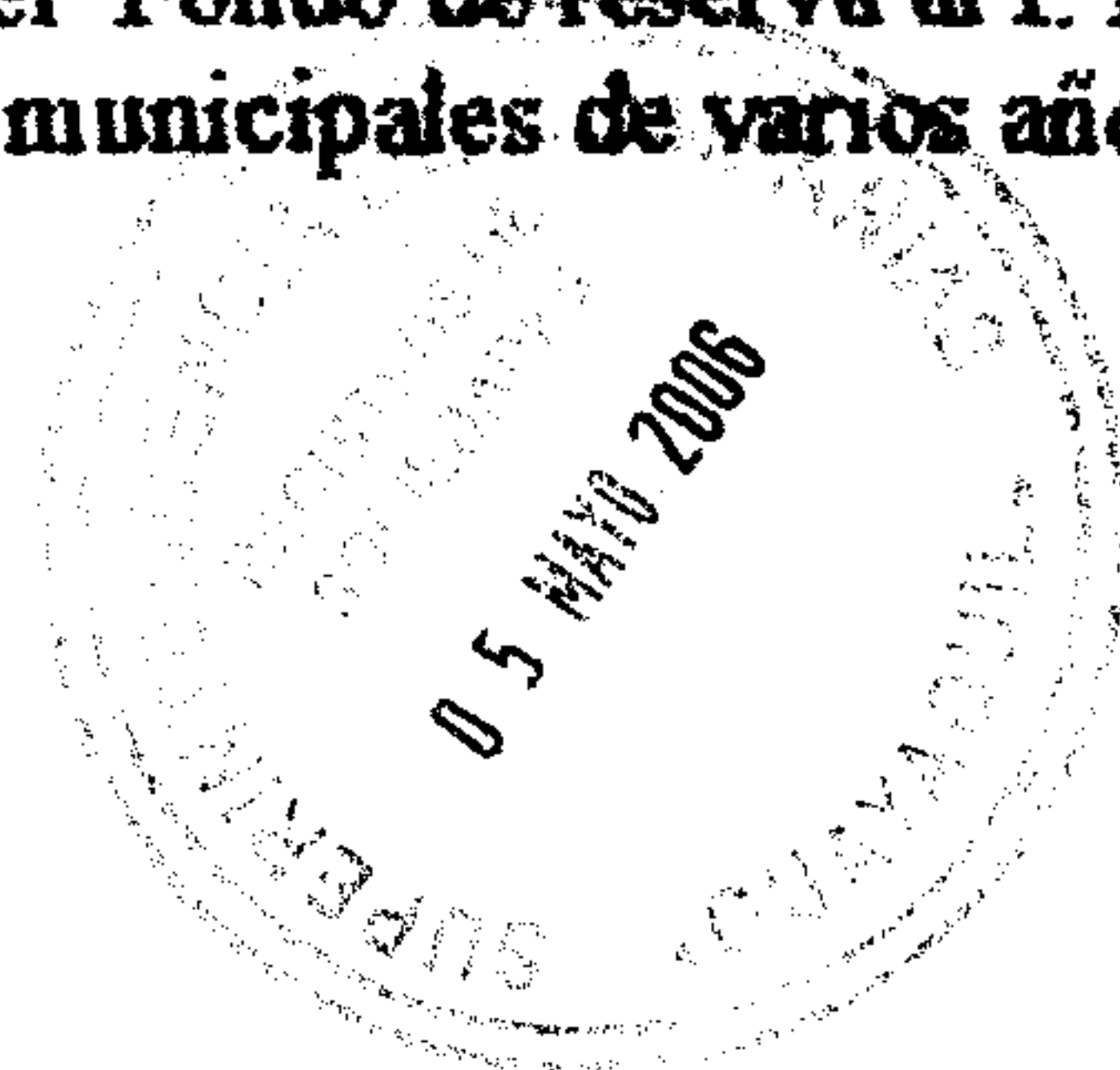
CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

31 de marzo del 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al señor Accionista de
Fimasa, Fincas Marinas S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Fimasa, Fincas Marinas S. A. al 31 de diciembre del 2005, 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. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía tenía pendiente de pago la contribución a la Superintendencia de Compañías del año 2005, la planilla del Fondo de reserva al I. E. S. S. del período julio/2004 a junio/2005, los impuestos y tasas municipales de varios años, incluido el año 2005.



4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fimasa, Fincas Marinas S.A. al 31 de diciembre del 2005, 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



FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Cuentas por cobrar (Nota B)

US\$ 33,820

Inventarios (Nota C)

52,643

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE

86,463

ACTIVOS FIJOS (Nota D)

573,046

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota E)

341,992

OTROS ACTIVOS (Nota F)

32,669

US\$ 1,034,170

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario

US\$ 8,197

Cuentas por pagar (Nota G)

174,813

Gastos acumulados por pagar (Nota H)

23,226

Impuesto a la renta por pagar

374

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE

206,610

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota I)

554,855

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y
en circulación 4.000, de valor nominal US\$ 0.20 cada una

800

Aporte para futura capitalización

20,508

Reserva legal (Nota J)

294

Reserva de capital (Nota K)

702,562

Pérdidas acumuladas (Nota L)

(452,807)

Ganancia del ejercicio

1,348

272,705

US\$ 1,034,170

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 531,407
Otros ingresos	<u>1,046</u>
	532,453

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	464,808
Gastos de administración	40,939
Gastos financieros	1,470
Otros gastos	<u>23,034</u>
	<u>530,251</u>

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

2,202

Participación de los trabajadores

(330)

Impuesto a la renta

1,872
(374)

GANANCIA NETA

US\$ 1,498

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Aporte p'</u> <u>futura</u> <u>capitalización</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u>	<u>Reserva</u> <u>de capital</u>	<u>Pérdidas</u> <u>acumuladas</u>	<u>Ganancia</u> <u>(pérdida) del</u> <u>ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	US\$ 800	US\$ 20,508	US\$ 145	US\$ 702,562	US\$(362,925)	US\$(89,882)
Transferencia					(89,882)	89,882
Ganancia neta						1,498
Apropiación, año 2005	—	—	150	—	—	(150)
Saldo al 31 de dicbre. del 2005	<u>US\$ 800</u>	<u>US\$ 20,508</u>	<u>US\$ 295</u>	<u>US\$ 702,562</u>	<u>US\$(452,807)</u>	<u>US\$ 1,348</u>

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ganancia neta		US\$ 1,498
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 14,274	
Total ajuste		14,274
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	2,805	
Disminución en inventarios	61,994	
Aumento en cuentas por pagar	31,366	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(6,017)	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>384</u>	<u>90,532</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		106,304
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(4,308)	
Aumento en otros activos	<u>(5,782)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(10,090)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a compañías relacionadas y accionista	(84,385)	
Financiamiento de préstamos de accionista	266,791	
Pago de préstamos a compañías relacionadas	<u>(255,084)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(72,678)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		23,536
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>(31,733)</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>(8,197)</u>

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Fimasa, Fincas Marinas S. A. (la Compañía) fue constituida el 17 de diciembre de 1982 en Guayaquil. Su objetivo principal es la cría en viveros y piscinas de especies bioacuáticas en todos sus aspectos, extracción, desove, cría, reproducción e industrialización de su producción para comercializarla en el País o exportarla.

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 con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Los inventarios están valuados al costo promedio, el cual no excede al 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:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Herramientas	10	10

La jubilación patronal de acuerdo con el art. 219 del Código del Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinticinco (25) años o mas 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.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cliente local	US\$ 32,934
Anticipo a proveedores	586
Empleados	<u>300</u>
	<u>US\$ 33,820</u>

La Compañía no ha efectuado una provisión para cuentas de dudoso cobro.

C. INVENTARIOS:

Materias primas	US\$ 11,716
Productos en proceso	39,246
Combustibles y lubricantes	1,664
Suministros	<u>17</u>
	<u>US\$ 52,643</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$ 649,115
Adiciones	4,308
Retiros	<u>(5,594)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>647,829</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	66,103
Adiciones	14,274
Retiros	<u>(5,594)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>74,783</u>
Neto	<u>US\$ 573,046</u>

E. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

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

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

F. OTROS ACTIVOS:

Anticipo impuesto renta, año 2003	US\$ 408
Retenciones en la fuente, año 2003 (saldo)	9,119
año 2004	2,088
I. V. A. pagado	<u>21,054</u>
	<u>US\$ 32,669</u>

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	US\$ 18,625
Exporklore S. A.	34,541
Compañía relacionada	121,124
Aporte personal al I. E. S. S.	259
Impuesto renta de empleados	25
Retención de I. V. A.	35
Retenciones en la fuente	191
Otras	<u>13</u>
	<u>US\$ 174,813</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 22,667
Participación de trabajadores	504
Impuestos municipales y otros	<u>55</u>
	<u>US\$ 23,226</u>

I. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

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

J. 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.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

K. 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.

L. PERDIDAS ACUMULADAS:

Según el artículo # 361 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas sean del 50% o mas del capital social y reservas, la Compañía entrará en disolución, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir su objeto.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2005, 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:	
Accionista	US\$ 21,231
Compañías relacionadas	320,761
Cuentas por pagar (corto plazo) a:	
Compañía relacionada	121,124
Cuentas por pagar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas	288,064
Accionista	266,791

N. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió en diciembre 30 del 2005 las Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y No. NAC-DGER2005-0641 publicadas en el Registro Oficial No. 188 el 16 de enero del 2006 en las cuales establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia así como los Parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia que deben presentar los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un monto anual acumulado superior a US\$ 300,000.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

O. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (31 de marzo del 2006), 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.
