

"FIMASA S.A.

FINCAS MARINAS S.A.

Guayaquil, 28 de Junio del 2007.

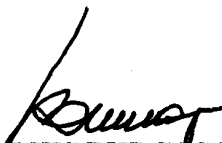
Señores:
SUPERINTENDENCIA DE CIAS
Ciudad.-

EXP. 40538
FIMASA S.A.

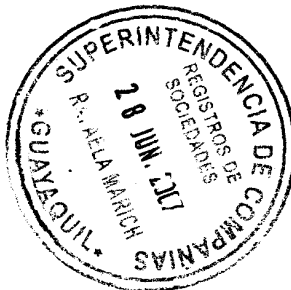
De mis consideraciones:

Adjunto a la presente le estamos anexando el Informe de Auditoría correspondiente a los Estados Financieros de los años 2000 y 2006, de mi representada.

Atentamente,



LUIS BURGOS VARLVERDE
GERENTE



FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



Econ. S. Paulino Labro A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
Manzana 639 - Villa 1
Av. 3ra. y Herradura G
TELEFONO: 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

20 de junio del 2007

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas 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 2006, 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. A la fecha, la Compañía tiene pendiente de pago los impuestos y tasas municipales de varios años, la contribución anual a la Superintendencia de Compañías del año 2006 así como la planilla del Fondo de reserva al I. E. S. S. correspondiente al periodo de julio/2005 a junio/2006.

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 2006, 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 2006

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Banco	US\$ 822
Cuentas por cobrar (Nota B)	33,156
Inventarios (Nota C)	<u>74,283</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 108,261

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 566,822

CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Nota E) 245,856

US\$ 920,939

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario	US\$ 8,420
Cuentas por pagar (Nota F)	100,006
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	14,789
Impuesto a la renta por pagar	<u>215</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 123,430

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota H) 523,327

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 I)	406
Reserva de capital (Nota J)	702,562
Pérdidas acumuladas (Nota K)	(451,537)
Ganancia del ejercicio	<u>1,443</u>

274,182

US\$ 920,939

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 560,531
Otros ingresos	<u>512</u>
	561,043

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	484,757
Gastos de ventas	17,833
Gastos de administración	55,026
Gastos financieros	1,113
Otros gastos	<u>3</u>

558,732

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

2,311

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota L) (346)

1,965

Impuesto a la renta causado (Nota M)

(402)

GANANCIA NETA

US\$ 1,563

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte p' futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2005	US\$ 800	US\$ 20,508	US\$ 294	US\$ 702,562	US\$(452,807)	US\$ 1,348
Ajuste de auditoria			(8)			(78)
Transferencia					1,270	(1,270)
Ganancia neta						1,563
Apropiación, año 2006	—	—	120	—	—	(120)
Saldo al 31 de dicbre. del 2006	<u>US\$ 800</u>	<u>US\$ 20,508</u>	<u>US\$ 406</u>	<u>US\$ 702,562</u>	<u>US\$(451,537)</u>	<u>US\$ 1,443</u>

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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

Ganancia neta		US\$ 1,563
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 15,799	
Ajuste de auditoria	<u>(86)</u>	
Total ajustes		15,713
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	33,333	
Aumento en inventarios	(21,640)	
Disminución en cuentas por pagar	(74,807)	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(8,437)	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>(159)</u>	(71,710)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(54,434)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(9,575)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(9,575)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de compañías relacionadas	96,136	
Pago de préstamos a accionista	(90,842)	
Financiamiento de compañías relacionadas	<u>59,314</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>64,608</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		599
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>(8,197)</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>(7,598)</u>

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 y de aplicación obligatoria según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 06.Q.ICT-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dispuso que sean de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

Los inventarios están valuados al costo de adquisición de los insumos utilizados y 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 2006

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cliente local		US\$ 7,920
Anticipo a proveedores		1,360
Empleados		533
I. V. A. pagado, años anteriores	US\$ 21,053	
año 2006	<u>2,290</u>	<u>23,343</u>
		<u>US\$ 33,156</u>

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

C. INVENTARIOS:

Materias primas	US\$ 8,310
Productos en proceso	64,234
Combustibles y lubricantes	1,456
Suministros	210
Inventario en tránsito	<u>73</u>
	<u>US\$ 74,283</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$ 647,829
Adiciones	<u>9,575</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>657,404</u>

Depreciación acumulada:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	74,783
Adiciones	<u>15,799</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>90,582</u>

Neto US\$ 566,822

E. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

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 2006

F. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	US\$ 12,801
Exporklore S. A.	34,541
Compañía relacionada	51,660
Aporte personal al I. E. S. S.	269
Préstamos quirografarios	54
Impuesto renta de empleados	48
Retención de I. V. A.	239
Retenciones en la fuente	370
Multas a trabajadores	14
Acreedores varios (empleados)	<u>10</u>
	<u>US\$ 100,006</u>

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 14,387
Participación de trabajadores	346
Impuestos municipales y otros	<u>56</u>
	<u>US\$ 14,789</u>

H. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

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

I. 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 2006

J. RESERVA DE CAPITAL:

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 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.

K. 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.

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que ser reinviertan las ganancias. Para el cálculo del impuesto a la renta causado, se han considerado gastos no deducibles y amortización de pérdidas de años anteriores, según la conciliación tributaria.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2006, 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:	
Compañías relacionadas	US\$ 245,856
Cuentas por pagar (corto plazo) a:	
Compañía relacionada	51,660
Cuentas por pagar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas	347,378
Accionista	175,949

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

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

O. DERECHOS DE AUTOR:

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.QIJ.001 con fecha 27 de febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere revelar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. La Administración no ha incurrido en incumplimientos significativos de las normas establecidas en la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

P. 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 del 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.

Q. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (20 de junio del 2007), 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.
