

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008





Econ. S. Paulino Labre A.

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

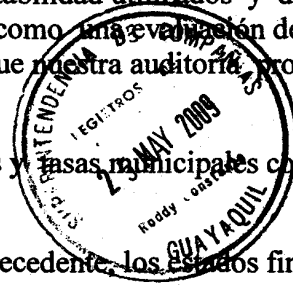
16 de febrero del 2009

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 2008, 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 correspondientes al año 2008.
4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado 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 2008, 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.

S. Paulino Labre A.
Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Banco	US\$ 1,283
Cuentas por cobrar (Nota B)	44,011
Inventarios (Nota C)	<u>223,357</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 268,651

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 582,977

OTROS ACTIVOS (Nota E) 240,643

US\$ 1,092,271

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Préstamo bancario por pagar (Nota F)	US\$ 44,444
Cuentas por pagar (Nota G)	240,710
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>24,780</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 309,934

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota I) 579,434

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)	406
Reserva de capital (Nota K)	702,562
Pérdidas acumuladas (Nota L)	(504,756)
Pérdida del ejercicio	<u>(16,617)</u>

202,903

US\$ 1,092,271

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 572,895
Otros ingresos	<u>29,499</u>
	602,394

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	535,283
Gastos de ventas	71
Gastos de administración	66,020
Gastos financieros	2,471
Otros gastos	<u>15,166</u>
	<u>619,011</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO	(16,617)
	<u>=====</u>

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>Pérdida del ejercicio</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2007	US\$ 800	US\$ 20,508	US\$ 406	US\$ 702,562	US\$(450,094)	US\$(54,662)
Transferencia					(54,662)	54,662
Pérdida del año 2008	—	—	—	—	—	(16,617)
Saldo al 31 de dicbre. del 2008	US\$ 800	US\$ 20,508	US\$ 406	US\$ 702,562	US\$(504,756)	US\$(16,617)

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida del ejercicio		US\$ (16,617)
Ajuste para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ <u>15,484</u>	
Total ajuste		15,484
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	13,221	
Aumento en inventarios	(84,653)	
Aumento en préstamo bancario por pagar	24,254	
Aumento en cuentas por pagar	137,578	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>5,373</u>	<u>95,773</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		94,640
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(45,748)	
Retiro de activos fijos, neto	<u>1,741</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(44,007)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entregas a compañías relacionadas	(21,599)	
Pagos a accionista	(44,193)	
Financiamiento de compañías relacionadas	<u>18,334</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(47,458)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		3,175
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>(1,892)</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>1,283</u>

Ver notas a los estados financieros.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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, desobe, 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 que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando períodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición de los insumos utilizados y al costo de producción, los cuales no exceden 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 2008

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes locales		US\$ 25,401
Anticipo a proveedores		755
Empleados		1,470
Retenciones en la fuente		601
I. V. A. pagado, años anteriores	US\$ 3,263	
año 2008 (saldo)	<u>8,449</u>	11,712
Anticipo de impuesto a la renta, año 2006 (saldo)	US\$ 67	
año 2008	<u>4,005</u>	<u>4,072</u>
		US\$ 44,011
		=====

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

C. INVENTARIOS:

Materias primas	US\$ 25,832
Productos en proceso	195,826
Combustibles y lubricantes	<u>1,699</u>
	US\$ 223,357
	=====

D. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ 660,674
Adiciones	45,748
Retiros	<u>(7,605)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>698,817</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	106,220
Adiciones	15,484
Retiros	<u>(5,864)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>115,840</u>
Neto	US\$ 582,977
	=====

E. OTROS ACTIVOS:

Representan valores entregados a 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 2008

F. PRESTAMO BANCARIO POR PAGAR:

Préstamo sobre firma otorgado por el Banco del Pacífico, pagadero mensualmente, al 11% anual de interés reajutable trimestralmente y con vencimiento final el 27 de marzo del 2010. Garantizado con hipoteca abierta sobre lote de terreno donde están las piscinas camaroneras.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	US\$ 46,050
Compañía relacionada	193,251
Aporte personal al I. E. S. S.	417
Retenciones en la fuente	583
Impuesto a la renta de empleados	89
Retención de I. V. A.	65
Préstamos quirografarios	<u>255</u>
	<u>US\$ 240,710</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 23,426
Intereses por pagar	855
Participación de trabajadores, año 2006	346
Impuestos y varios	<u>153</u>
	<u>US\$ 24,780</u>

I. 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.

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 2008

K. 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.

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 2008, 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\$ 240,643
Cuentas por pagar (corto plazo) a:	
Compañía relacionada	193,251
Cuentas por pagar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas	828,363
Accionista	151,071

N. 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.

FIMASA, FINCAS MARINAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

O. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464, en la cual se establecen nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000.

P. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (16 de febrero del 2009), 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.
