

COLAS DE ORO
S. A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS Y
OPINION DE LOS AUDITORES

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2008

90606



COLAS DE ORO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2008

Contenido

- 1. Informe de los Auditores Independientes**
- 2. Balance General**
- 3. Estado de Resultados**
- 4. Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas**
- 5. Estado de Flujo de Efectivo**
- 6. Notas a los Estados Financieros**

ANTONIO KANG W.

Auditor Externo

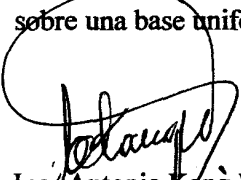
INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

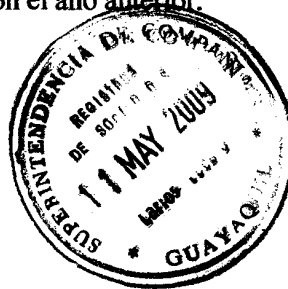
A los accionistas de
COLAS DE ORO S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el Balance General de **COLAS DE ORO S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el 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 es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COLAS DE ORO S. A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.


Ing. Antonio Kang W.
SC - RNAE No. 082
Reg. Nac. No. 5167



Guayaquil, Febrero 20 del 2009

COLAS DE ORO S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN US\$

ACTIVO

Activo Circulante

Efectivo	US\$	7.495
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	23.776
Inventarios	(Nota C)	164.173
Gastos Anticipados		1.061
Total Activo Circulante		<u>196.505</u>

Inversiones Permanentes	(Nota D)	9.999
-------------------------	----------	-------

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	(Nota E)	2.007.140
----------------------------------	----------	-----------

Propiedad Maquinaria y Equipo	(Nota F)	<u>182.542</u>
-------------------------------	----------	----------------

TOTAL DEL ACTIVO	US\$	<u>2.396.187</u>
-------------------------	------	-------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo Exigible

Cuentas por Pagar	(Nota G) US\$	46.814
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota H)	61.177
Obligaciones Tributarias	(Nota I)	<u>3.698</u>
Total Pasivo Exigible		<u>111.689</u>

Pasivo a Largo Plazo	(Nota J)	2.047.274
----------------------	----------	-----------

Patrimonio de los Accionistas

Acciones suscritas y en circulación		
10.000 al valor nominal de US\$ 1,00 cada una		10.000
Reserva de Capital		187.248
Reservas		32.605
Utilidades Acumuladas		2.933
Resultado del Ejercicio		<u>4.438</u>
		<u>237.224</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u>2.396.187</u>
--------------------------------------	------	-------------------------

(Ver nota de los Estados Financieros)

COLAS DE ORO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

EXPRESADO EN US\$

Ingresos de Operaciones:

Ventas a Afiliadas	US\$	1.013.582
Otros ingresos		<u>55.705</u>
		<u>1.069.287</u>

Menos:

Costos y Gastos de Operaciones

Costo de Ventas		832.504
Gastos de Administración		227.730
Otros Gastos		<u>1.020</u>
		<u>1.061.254</u>

Utilidad del Ejercicio

US\$ 8.033

Menos:

Participación 15% trabajadores	1.205	
Impuesto a la renta 25%	<u>1.707</u>	<u>2.912</u>

Utilidad a Distribuir

5.121

Reserva Legal

683

Utilidad neta

US\$ 4.438

(Ver nota de los Estados Financieros)

COLAS DE ORO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en US\$)

	ACCIONES COMUNES	RESERVA CAPITAL	RESERVAS		RESULTADOS		TOTAL
			Legal	Facultativa	Acumulados	Ejercicio	
Saldo al 1 de Enero del 2008	10.000	194.040	3.761	28.161	2.933	- 6.792	232.103
Transferencia de los resultados		- 6.792			-	6.792	-
Transferencias a Reservas			683	-	-	-	683
Resultado del Ejercicio						4.438	4.438
Saldo al 31 Diciembre del 2008	10.000	187.248	4.444	28.161	2.933	4.438	237.224

(Ver nota de los Estados Financieros)

COLAS DE ORO S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN US\$**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del ejercicio		US\$	4.438
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Depreciación	US\$	18.044	<u>18.044</u>
Total Ajustes			22.482
Cambios en Activos y Pasivos:			
Disminución Cuentas por Cobrar	US\$	2.164	
Disminución en Inventarios		46.827	
Aumento de Gastos Anticipados		-15.968	
Disminución en Cuentas por Pagar		-33.204	
Aumento en Gastos acumulados por pagar		14.669	
Disminución en las Obligaciones Tributarias		1.600	<u>49.958</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			72.440
 ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Aumento de las Inversiones a Largo Plazo	US\$	-8.400	
Aumento de las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		-209.253	
Aumento de Activos Fijos		-74.082	
Disminución de Otros Activos		-56.642	<u>-348.377</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión			-275.937
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento del Pasivo a Largo Plazo	US\$	281.832	<u>281.832</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento			281.832
 CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Aumento del efectivo durante el año			5.895
Saldo del efectivo al inicio del año			<u>1.600</u>
 SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$	<u>7.495</u>

(Ver nota de los Estados Financieros)

COLAS DE ORO S. A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

COLAS DE ORO S. A. La Compañía fue constituida el 25 de Mayo de 1983 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en sus fases: extracción, procesamiento, y comercialización de especies bioacuáticas en especial del camarón.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US \$ dólares y los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a lo establecido en la NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos.

Los Inventarios, están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan para productos terminados (manufacturados) y productos en proceso, al costo promedio de producción materias primas y repuestos al costo promedio de adquisición y sobre la base de la variación del índice de precios al consumidor del año 2008. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre del 2008, se registran de acuerdo al precio de la última compra

Las Propiedades, Materiales y Equipos,- Están contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con la Corrección monetaria hasta el año 2000. La depreciación se registra con cargos a los resultados del año y se calcula por el método de la línea recta tomando como base la vida útil de los activos relacionados. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejores de importancia se capitalizan.

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes.

COLAS DE ORO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Mobiliario y equipo de oficina	10
Maquinarias y Equipos	10
Instalaciones	10
Piscinas y Pre-criaderos	10
Equipos de computación	3

La Jubilación Patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de Inflación</u>
2005	04.40 %
2006	02.87 %
2007	03.32 %
2008	9.83 %

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

EXPRESADO EN US\$

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas por Cobrar a Empleados	3.000
Anticipo Impuesto a la Renta	19.276
Anticipo a Proveedores	1.500
	<u>23.776</u>

No se efectua provisión de Cuenta Incobrables, por no ameritar el valor.

C.- INVENTARIOS:

Productos en Proceso - Fincas	62.624
Alimentos	9.862
Fertilizantes	7.369
Combustibles y Lubricantes	8.552
Herramientas	6.992
Suministros	68.774
	<u>\$ 164.173</u>

D.- INVERSIONES A LARGO PLAZO:

Inversiones en filial	<u>9.999</u>
-----------------------	--------------

\$ 9.999

La Compañía posee 9,999 acciones e la compañía GOLFOMAR S.A. a valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La Compañía no ha procedido a valorar las acciones de acuerdo al Valor Patrimonial proporcional de la referida compañía.

E.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Camaronera Golfomar S. A.	1.496.380
Inversiones Corpthor	88.615
Living Trust P.J.	422.145
	<u>\$ 2.007.140</u>

Los valores por cobrar a las Compañías Relacionadas no tienen fecha de vencimiento, ni generan ningún tipo de interes, son movimientos por préstamos provisionales entre compañías filiales y no por transacciones que afecten a resultados.

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

EXPRESADO EN US\$

F.- PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

ACTIVO FIJO	SALDO INFORME	ADICIONES	VENTAS Y/O	RECLASIFICACIONES ENTRE	SALDO
	12-31-07		RETIROS	CUENTAS	INFORME 12-31-08
Terrenos	29.276	0	0		29.276
Instalaciones	10.974	2.554		0	13.528
Mobiliario y equipo de oficina	1.791	0			1.791
Maquinarias y Equipos	212.875	11.280		0	224.155
Piscinas y Pre-Criaderos	117.500	60.248			177.748
					0
Total Activo Fijo al Costo	372.416	74.082	0	0	446.498
Depreciación Acumulada	-267.320	-18.044	21.408		-263.956
ACTIVO FIJO NETO	639.736	92.126	-21.408	0	182.542

COLAS DE ORO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN US\$**

G.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	29.822
Deudas al IESS	2.113
Otras Cuentas por Pagar	14.879
	\$ <u><u>46.814</u></u>

H.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	SALDO INFORME 12-31-07	MOVIMIENTOS CREDITO DEBITO	SALDO INFORME 12-31-08
Aporte Patronal al IESS	1.187	21.254 20.740	1.701
Fondo de Reserva	2.160	8.778 7.385	3.553
Provisión por Jubilación Patronal	38.394	11.506 3.659	46.241
Decimo Tercer Sueldo	907	14.306 14.049	1.164
Decimo Cuarto Sueldo	2.438	8.691 6.810	4.319
Vacaciones	2.626	7.437 5.864	4.199
	<u><u>47.712</u></u>	<u><u>71.972 58.507</u></u>	<u><u>61.177</u></u>

I.- IMPUESTOS:

	SALDO INFORME 12-31-07	MOVIMIENTOS CREDITO DEBITO	SALDO INFORME 12-31-08
Impuesto a la Renta	-	1.707 -	1.707
Retenciones de Impuesto en la fuente	2.897	253 2.622	786
Retención IVA	1.196	- 938	-
Participación 15% trabajadores	-	1.205 -	1.205
	<u><u>4.093</u></u>	<u><u>3.165 3.561</u></u>	<u><u>3.698</u></u>

J.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Alquimia Marina	756.262
Laboratorio Somicosa	1.291.012
	\$ <u><u>2.047.274</u></u>

Los valores por cobrar a las Compañías Relacionadas no tienen fecha de vencimiento, ni generan ningún tipo de interes, son movimientos por préstamos provisionales entre compañías filiales y no por transacciones que afecten a resultados.

COLAS DE ORO S. A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

K.- GANANCIAS:

- (1) Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10 % de sus ganancias liquidas anuales 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 cubrir pérdidas o para aumentar el capital.
- (2) Reserva Facultativa.- El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía, la que puede ser distribuida en dividendos en efectivo, capitalizarla o lo que decidan en una Junta General de Accionista.
- (3) De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las pérdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieren, dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de actividades.

L.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el 2008 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por Cobrar :

GolfoMar S.A.	US\$	7.149.33
---------------	------	----------

Cuentas por Pagar a Largo Plazo:

Alquimia Marina S.A.	US\$	140.747.13
Laboratorio Somicosa		-16.854.23

COLAS DE ORO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

M.- TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio en el mercado libre vigente desde el 10 de Enero del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US \$ 1,00.

N.- EVENTOS POSTERIORES:

Al cierre de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008, y a la presentación de los Estados Financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.
