

TRANSMARINER S.A.

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**TRANSMARINER S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los auditores independientes	3 y 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios del patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 15

**Abreviaturas usadas:**

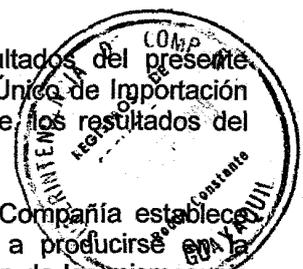
- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
  - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
  - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- 



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**TRANSMARINER S.A.:**

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **TRANSMARINER S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **TRANSMARINER S. A.**
2. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2006, no observamos los inventarios físicos de ese año y debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de dichos inventarios con montos de US\$ 395,428 y del costo de ventas del ejercicio.
3. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha establecido una reserva para jubilación patronal. En consecuencia no es posible determinar el efecto que pudiera tener esta omisión sobre los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2006, los resultados acumulados y del ejercicio.
4. La Administración actual no pudo proveernos información con respecto al origen del patrimonio negativo surgido de una reserva patrimonial de la cual no tenemos el soporte necesario para analizar su razonabilidad. Debido a las limitaciones antes mencionadas, no es posible determinar los eventuales efectos de transacciones y revelaciones que pudieran haber sido necesarias sobre los estados financieros adjuntos.
5. Los estados financieros adjuntos, incluyen cargos a los resultados del presente ejercicio, por US \$ 16, 221, y que corresponden a Documento Único de Importación (DUI) no utilizados durante años anteriores. Consecuentemente, los resultados del ejercicio se encuentran sobrestimados por dicho valor.
6. Como se presenta en la nota 4 a los estados financieros, la Compañía establece provisiones para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas; sin embargo, es nuestra opinión, en base a los elementos de juicio actualmente disponibles, que el saldo de la estimación para cuentas de cobro dudoso debería incrementarse en aproximadamente US\$ 179,459 al 31 de diciembre del 2006.
7. Debido a la importancia de los asuntos que se discuten en los párrafos 2 al 4, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y, por consiguiente no expresamos, una opinión sobre los estados financieros de **TRANSMARINER S.A.** al 31 de diciembre del 2006.



8. En adición a las limitaciones expuestas en los párrafos 2 al 4, informamos en el párrafo, 5 y 6 las desviaciones a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.



JVMB & Co  
SC-RNAE - 575

10 de julio del 2009



José Márquez B.  
Representante Legal  
Registro No. 0.21699



**TRANSMARINER S.A.**  
(Duran - Ecuador)

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	3	90,015
Cuentas por Cobrar	4	526,947
Inventarios	5	406,325
Gastos Pagados por Anticipado	6	<u>22,136</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>1,045,423</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	10,211
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	8	<u>15,764</u>
		<u><b>1,071,398</b></u>
 <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por Pagar	9	1,078,829
Gastos Acumulados por Pagar	10	5,291
Impuestos por Pagar	11	<u>812</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>		<b>1,084,932</b>
 <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital Social	12	105,027
Reserva Legal	13	140
Reserva de Capital	14	(115,842)
Resultados Acumulados		<u>(2,859)</u>
		<u>(13,534)</u>
		<u><b>1,071,398</b></u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Eduardo Melgar  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Joyce Montoya  
Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**TRANSMARINER S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

---

	<b><u>NOTAS</u></b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>	
Ingresos	5,128,231
Otros Ingresos	5,398
	<hr/> 5,133,629
 <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>	
Costo de ventas	4,765,456
Gastos de operación	26,339
Gastos de personal	73,931
Otros gastos fijos	157,936
Depreciaciones	4,866
Provisión cuentas incobrables	3,610
Mermas	1,084
Gastos de refrigeración	78,000
Gastos financieros	2,946
Otros egresos	28,981
	<hr/> 5,143,149
<b>PERDIDA NETA</b>	<hr/> <b>(9,520)</b> <hr/>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Eduardo Melgar  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Joyce Montoya  
Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

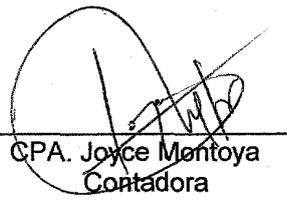
**TRANSMARINER S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
Saldo al 1 de enero del 2006	105,027	140	(115,842)	6,661	(4,014)
Perdida Neta				(9,520)	(9,520)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>105,027</b>	<b>140</b>	<b>(115,842)</b>	<b>(2,859)</b>	<b>(13,534)</b>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Eduardo Melgar  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Joyce Montoya  
Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**TRANSMARINER S.A.**
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
 DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	5,054,473
Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros	(5,043,550)
Interese pagados	(2,946)
Otros ingresos	5,398
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>13,375</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
 DE INVERSIÓN:**

Incremento en otros activos	(1,925)
Aumento de activos fijos	(7,722)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(9,647)</u>

**DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO** 3,728

**SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO** 86,287

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** 90,015

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
 PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

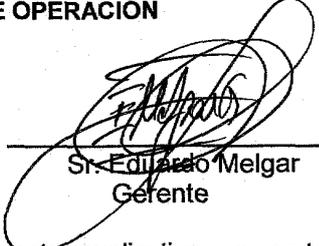
<b>PERDIDA NETA</b>	(9,520)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones	4,866
Provisión cuentas incobrables	3,610
	<u>(1,044)</u>

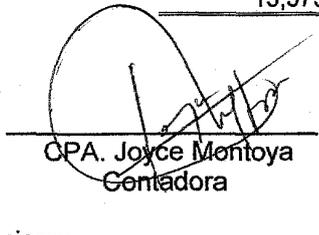
**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

Cuentas por cobrar	(73,758)
Inventarios	(301,057)
Gastos pagados por anticipados	(11,322)
Cuentas por pagar	432,783
Gastos acumulados por pagar	(11,578)
Impuestos por pagar	(20,649)
	<u>14,419</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
 DE OPERACIÓN**

13,375

  
 Sr. Eduardo Melgar  
 Gerente

  
 CPA. Joyce Montoya  
 Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**TRANSMARINER S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

**1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

**TRANSMARINER S.A.** es una compañía cuya participación accionaria del 99 % es de propiedad de la compañía Cassini Development Inc. Una entidad domiciliada en la ciudad de Panamá. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 24 de mayo de 1984, en la ciudad de Guayaquil, Provincia de Guayas e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de julio de 1984. Las oficinas administrativas y actividades principales de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Duran y actualmente consiste en la compra venta, comercialización e importación de frutas.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.**- Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

**Flujos de Efectivo .-** La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**Provisión para cuentas incobrables .-** La Compañía establece con cargo a resultados, una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

**Inventarios. -** Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio, y mantiene como inventario frutas importadas disponibles para la venta.

**Activos Fijos.-** Los Activos Fijos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El gasto por la depreciación se registra con cargo a las operaciones del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Maquinarias y equipos	10%

**Reconocimiento de Ingresos.**- Los ingresos se reconocen cuando se presta el servicio o se transmite la propiedad del bien.

**Reconocimiento de Costos y Gastos.** – Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

**Uso de Estimaciones.** – La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO

Un resumen del saldo de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

Efectivo:		
Caja	US \$	830
Bancos nacionales		89,185
 Total	US \$	<u>90,015</u>

## 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 es el siguiente:

Clientes	US \$	531,927
Otras Cuentas Por Cobrar		216
Préstamo a empleados		2,662
 Subtotal		<u>534,805</u>
 Menos: Provisión para cuentas incobrables		<u>(7,858)</u>
Total	US \$	<u>526,947</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 días plazo y no generan intereses; el saldo de clientes al 31 de diciembre del 2006 incluye US\$. 179,459 de cartera con antigüedad de más de 90 días. Durante el año 2006, la Compañía no ha efectuado castigo a la cartera de clientes.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

Saldo al inicio del año	US \$	4,248
Ajuste provisión cuentas incobrables		(44)
Provisión cargado a gastos		3,654
		<hr/>
Total	US \$	7,858
		<hr/>

La estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros.

**5. INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

Inventario de frutas	US \$	395,428
Inventario en tránsito		10,897
		<hr/>
Total	US \$	406,325
		<hr/>

Durante el año 2006, la Compañía registró con cargo a resultados mermas por US\$. 1,084, por efectos de manipuleo y daños de la fruta.

**6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

Retenciones en la fuente (Años Anteriores)	US \$	5,754
Retenciones en la fuente		16,382
		<hr/>
Total	US \$	22,136
		<hr/>

El valor que corresponde a retenciones de años anteriores fue ajustado al 31 de diciembre del 2007 con previa autorización de los funcionarios de la compañía.

**7. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

Depósitos en garantía:		
Hernán Mera	US \$	2,300
CATEG		381
Seguros Sucre		5,531
Corpei		1,999
Total	US \$	<u>10,211</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2006 de Seguros Sucre corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo como garantía para las importaciones el cual fue emitido el 2 de enero del 2006 a un plazo de 31 días a una tasa de interés del 2,50% con vencimiento el 2 de febrero del 2006.

**8. ACTIVOS FIJOS**

Un detalle de los activos fijos y su movimiento al y por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

	SALDO AL 01 - 01 - 06	ADICIONES	SALDO AL 12 - 31 - 06
Muebles y Enseres	7,929	0	7,929
Equipo de oficina	13,932	0	13,932
Equipos de computación	16,782	5,823	22,605
Maquinaria y Equipos	5,477	1,899	7,376
Subtotal	<u>44,120</u>	<u>7,722</u>	<u>51,842</u>
Menos - Depreciación Acumulada	31,212	4,866	36,078
Total	<u>12,908</u>	<u>2,856</u>	<u>15,764</u>

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

Proveedores locales	US \$	21,928
Proveedores del exterior		1,035,358
Compañías relacionadas		13,626
Otras cuentas por pagar		6,557
IESS		1,360
Total	US \$	<u>1,078,829</u>

**9. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de proveedores del exterior incluye a Sun Fresh Int. US \$ 582,989, Novafruit US \$ 27,813 y Frutam S.A. US \$ 424,556, originados por facturas por pagar por compras de frutas, los días de crédito son de aproximadamente 45 días y no existen contratos firmados.

La cuenta por pagar a compañías relacionadas corresponde al arriendo de un predio urbano a CIGRAM S.A. ubicado en la ciudad de Guayaquil por el cual se cancela un canon mensual de US \$ 2,450 más IVA.

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle y movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

Decimo tercer sueldo	US \$	407
Decimo cuarto sueldo		1,628
Vacaciones		1,830
Fondo de reserva		<u>1,426</u>
 Total	 US \$	 <u>5,291</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2006, fue como sigue:

	SALDO 01-01-06	PROVISIÓN	PAGOS	SALDO 12-31-06
Décimo tercer sueldo	214	3,960	3,767	407
Décimo cuarto sueldo	926	2,196	1,494	1,628
Vacaciones	1,905	2,185	2,260	1,830
Fondo de reserva	1,022	2,771	2,367	1,426
	<u>4,067</u>	<u>11,112</u>	<u>9,888</u>	<u>5,291</u>

**11. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

Retenciones en la Fuente de renta e IVA	US \$	812
 Total	 US \$	 <u>812</u>

## **12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 105,027 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una. Al 31 de diciembre del 2006 la participación accionaria la constituyen Cassini Development Inc. con 103,977 acciones (99%) y Agadez Investment Corp. con 1,050 acciones (1%).

## **13. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

## **14. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación. Cuando la cuenta de reserva de capital registre saldos deudores, la capitalización de las reservas se efectuara previa la compensación contable de los saldos deudores.

Cabe indicar que el resultado negativo de la reserva de capital, no constituye base para determinar causal de disolución de la Compañía según consta en comunicación expresa de la Superintendencia de Compañías en su Oficio No. SC-ICIG-CAI-04-031 del 20 de enero del 2004.

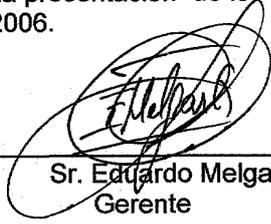
## **15. IMPACTO FUTURO DE NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

De acuerdo a esta nueva disposición, la Institución deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2012 considerando como periodo de transición el año 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

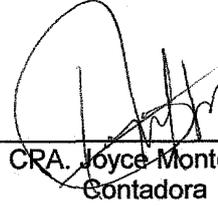
**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión de este informe (julio 10 del 2009), no existen eventos que afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.



---

Sr. Eduardo Melgar  
Gerente



---

CRA. Joyce Montoya  
Contadora

---