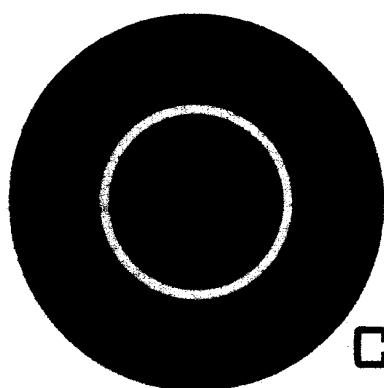
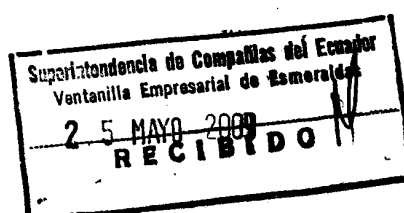


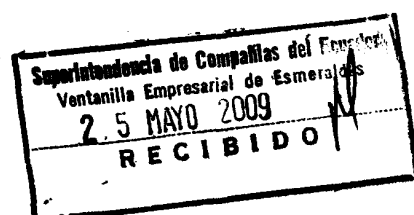


Orval Asociados

TEREZA ORTIZ ANGULO
CONSULTORES INDEPENDIENTES



**ZONA FRANCA DE ESMERALDAS
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2008**



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS SEÑORES
ACCIONISTAS DE ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M ZOFREE**

Informe de los Auditores Independientes

Hemos auditado los balances generales adjuntos de ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M ZOFREE al 31 de diciembre de 2007 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas 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 una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M ZOFREE al 31 de diciembre de 2007 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



Ing. Teresa Ortiz
AUDITOR EXTERNO
REGISTRO RNAE N° 641
Quito, 9 de febrero de 2009

**ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M ZOFREE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Zona Franca de Esmeraldas C.E.M ZOFREE se constituyó mediante escritura pública, el 15 de Enero de 1987, en la ciudad de Esmeraldas, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Esmeraldas el 4 de noviembre de 1987, de conformidad con el Decreto Ejecutivo N. 1277 publicado en el R. O. N. 310 del 8 de Noviembre de 1985.

Es una compañía de economía mixta, son aplicables a ésta, las disposiciones relativas a la compañía anónima en cuanto no fueren contrarias a su naturaleza. En el Ecuador se define a la Zona franca como el área del territorio nacional delimitada y autorizada por el Presidente de la República, mediante decreto ejecutivo, sujeta a los regímenes de carácter especial determinados en esta Ley, en materias de comercio exterior, aduanera, tributaria, cambiaria, financiera, de tratamiento de capitales y laboral, en la que los usuarios debidamente autorizados se dedican a la producción y comercialización de bienes para la exportación o reexportación, así como a la prestación de servicios vinculados con el comercio internacional o a la prestación de servicios turísticos, educativos y hospitalarios.

Su objetivo principal es el desarrollo industrial de la región y captar el Comercio Internacional en mayor proporción con el consiguiente beneficio para el Estado.

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

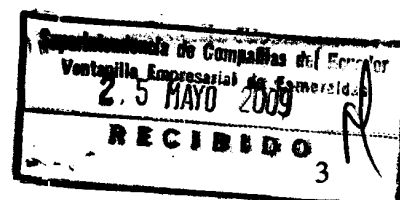
A continuación se resumen los más importantes principios y prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

a. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América.

b. RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los servicios son prestados, siendo esta la base del reconocimiento de realización. "Este principio requiere que el ingreso esté devengado antes de ser registrado".



CUA AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

c. CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA

La compañía mantiene su contabilidad expresada en dólares norteamericanos según la actual legislación tributaria referente a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC # 17), aplicada en el año 2000. Adicionalmente el 100% de su movimiento corresponde a cuentas relacionadas con esta moneda, razón por la cual sus estados financieros no presentan ningún tipo de conversión en relación a otra moneda internacional.

d. PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

Para el período analizado, esto es al 31 de diciembre del 2008 la compañía presenta una utilidad después de Participación Trabajadores y por Reserva Legal de USDD 7.927,27 (siete mil novecientos veinte y siete dólares con veinte y siete centavos)

e. LEY DE FACTURACION

La compañía cumple los requerimientos estipulados en el Reglamento de Facturación emitido por el Servicio de Rentas Internas, para respaldar tanto sus movimientos contables como los tributarios.

f. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades, para el ejercicio 2008 la provisión por este concepto asciende a USDD 13.767 (trece mil setecientos sesenta y siete dólares).

g. RESERVA LEGAL

Zona Franca de Esmeraldas C.E.M ZOFREE determina un 10% de las utilidades después de participación trabajadores de cada ejercicio para formar un fondo de Reserva Legal, para el año 2008 el valor asciende a USDD 7.801 (siete mil ochocientos un dólares)

h.- EMPRESAS RELACIONADAS

La compañía no mantiene en sus registros contables ninguna relación con empresas relacionadas, por tal razón no se presenta ninguna novedad en este sentido.

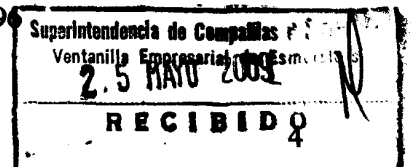
3. CAJA Y BANCOS

Cuenta

USD

Caja Chica (a)
Pichincha Cta. Cte. 31848878-04

100
57.696



10A AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

Internacional Cta. Cte. 600-060007-9

55.760

TOTAL

113.556

(a) Fondos entregados a la señorita Carol Marín, Secretaria encargada de ZOFREE, para atender gastos menores.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

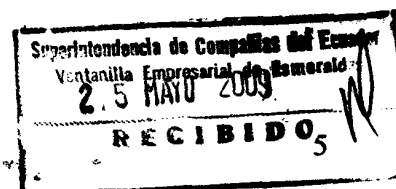
Cuenta	USD
Otras Cuentas por Cobrar	7.949
Facturas por Cobrar (b)	249.620
Anticipo Utilidades Trabajadores ©	1.000
Anticipo Contrato de Servicios (d)	8.000
<Provisión Cuentas Incobrables>	-9.971
TOTAL	256.597

(b) Agrupa todos los valores pendientes de cobro a los usuarios de ZOFREE, por la prestación de varios servicios originados en sus operaciones dentro de zona franca.

USUARIOS	USD
Expoforestal Ind. S.A.	2.001
Alpaca Ind. S.A.	133.250
National Opiec	18.928
Esmezofran Cía. Ltda.	15.872
Tenaris Global Serv. Panamá S.A.	15.628
Wang Su-Chuen	8.595
Serpean Cía. Ltda.	11.808
Autocom Cía. Ltda.	1.259
Eserycom Cía. Ltda.	2.334
Mecanosolvers S.A.	12.706
Acograsas S.A.	22.728
CPTDC Ecuador S.A.	978
Industrial Danec s.A.	3.334
Conserv Cía. Ltda	25
Cargoport Cía. Ltda.	175
TOTAL USDD	249.619

© Valor de USD 1,000.00 que fue entregado a la señorita María José Reyes Bolaños, secretaria titular de ZOFREE.

(d) Corresponde a USD 4,000 por concepto de honorarios al Abogado que realizo los trámites del juicio de Alpaca Industrial S.A. El saldo de USD 4.000 corresponde al valor entregado a la empresa responsable de la elaboración del sistema Web para la operación de ZOFREE con sus distintos usuarios.



10/A AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

5. PAGOS ANTICIPADOS

Cuenta	USD
Seguros anticipados (e)	673
TOTAL	673

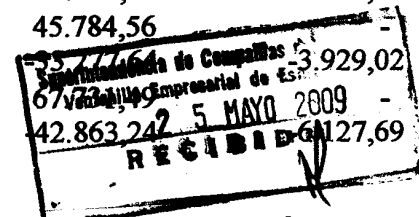
- (e) Está compuesta por pagos realizados por la contratación anual de un seguro médico para el personal directivo y administrativo y seguro contra siniestros para los activos fijos de la empresa, cuyo vencimiento es en Abril del 2009 para ambos.

6. OBRAS EN PROCESO

CUENTAS	USD	% Avance
Cerramientos	3.605	90%
Bordillos y Veredas	20.491	80%
Alumbrado e Instalaciones Eléctricas	20.337	70%
Jardines y Espacios Verdes	9.565	80%
Instalaciones AA.PP.	145	95%
Red de Telecomunicaciones	578	95%
Vías Internas y Estacionamientos	15.366	50%
Total Obras en Proceso	70.087	

7. ACTIVOS DEPRECIABLES

CUENTAS	2008	2007	Variación
Edificios	42.561,56	42.561,56	-
Depreciación acumulada	-20.603,83	-18.475,76	-2.128,07
Galpones	139.381,35	149.700,39	-10.319,04
Depreciación acumulada	-39.881,50	-34.512,55	-5.368,95
Garitas	5.772,45	5.772,45	-
Depreciación acumulada	-1.350,65	-1.062,02	-288,63
Vehículos	2.340,29	2.340,29	-
Depreciación acumulada	-1.365,61	-897,75	-467,86
Muebles y enseres	30.835,27	29.063,02	1.772,25
Depreciación acumulada	-24.695,81	-23.137,89	-1.557,92
Equipos de computación	7.495,06	6.805,06	690,00
Depreciación acumulada	-5.854,54	-4.293,41	-1.561,13
Cerramientos	45.784,56	45.784,56	-
Depreciación acumulada	-37.206,66	-35.777,64	-1.429,02
Alumbrado e inst. Eléctricas	67.731,49	67.731,49	-
Depreciación acumulada	-48.990,93	-42.863,24	-6.127,69



TUA AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

Instalación Agua potable	19.470,88	18.702,04	768,84
Depreciación acumulada	-10.160,35	-8.307,27	-1.853,08
Red de telecomunicaciones	23.225,19	23.018,19	207,00
CUENTAS	2008	2007	Variación
Depreciación acumulada	-18.744,91	-17.073,98	-1.670,93
Bordillos y veredas	96.700,91	96.700,91	-
Depreciación acumulada	-68.510,70	-58.840,61	-9.670,09
Vías internas y estacionamientos	52.458,22	52.458,22	-
Depreciación acumulada	-34.780,41	-29.534,58	-5.245,83
Alcantarillado aa.ss.	3.032,26	3.032,26	-
Depreciación acumulada	-1.976,45	-1.673,22	-303,23
Espacios deportivos	8.018,39	8.018,39	-
Depreciación acumulada	-5.939,82	-5.137,98	-801,84
Jardines y espacios verdes	8.206,00	8.206,00	-
Depreciación acumulada	-3.832,06	-3.011,46	-820,60
Herramientas mayores	3.083,82	2.461,18	622,64
Depreciación acumulada	-617,82	-353,27	-264,55
Total Propiedad, planta y equipo	300.672,36	326.760,57	-26.088,21
Total No depreciables	70.086,71	47.857,19	22.229,52
Total Depreciables	230.585,65	78.903,38	-48.317,73

Estos activos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se la realiza aplicando el método de línea recta, en base a los porcentajes legales

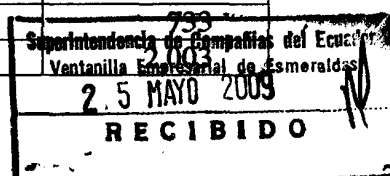
Muebles y Enseres	10%
Instalaciones	10%
Edificaciones	5%
Vehículos	20%
Equipo de Computación y Software	33%

8. CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS	USD
Dividendos por Pagar	30.200
15% Participación Trabajadores	13.767
Fondos para Terceros	1.025
Gastos por Pagar	2.976
Otras Cuentas por Pagar	116
Total cuentas por Pagar	48.084

9. PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

CUENTAS	USD
Décimo Tercer Sueldo	444
Décimo Cuarto Sueldo	
IESS: Fondo de Reserva	



10A AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

IESS: Aporte Patronal	595
IESS: SECAP e IECE	53
Total Provisiones Sociales	3.828

10. PATRIMONIO

- El Capital Social se ha mantenido en USD 506.144
- La Reserva Legal, aumentó en USD 7.801
- La cuenta Reserva de Capital se mantuvo en los USD 7.603
- El resultado líquido del ejercicio 2008 ha sido de USD 70.209.
- La cuenta Utilidades Acumuladas no Distribuidas, ésta sufrió un incremento de USD 1,082 que corresponde al valor de la depreciación por el año 2007 del Galpón que se había asumido de Alpaca Industrial S.A., el cual se había considerado como Activo Fijo en compensación por la deuda que mantiene esta empresa con ZOFREE. Por recomendación del auditor externo de la empresa esta adjudicación no cuenta con el soporte necesario, por lo que se procedió a cargar el valor de la depreciación a la mencionada cuenta.

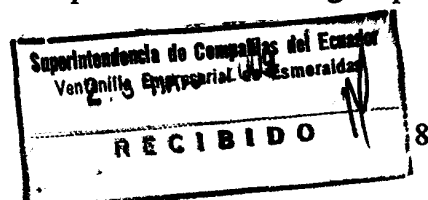
11 CUENTAS DE ORDEN

DETALLE DE CUENTAS DE ORDEN -GARANTIAS- AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

EMISOR	DOC.	VIG/HASTA	VALOR	CONCEPTO
Cons. National Opiec	Cheque	CH/s/f	1.260	Garantía contrato arriendo
Eserycom	Cheque	CH/s/f	535	Garantía contrato arriendo
Baker Hughes Serv. Internc. INC	Garantía Banc.	2009-03-19	3.675	Garantía contrato arriendo
OCP Ecuador S.A.	Garantía Banc.	2009-07-14	3.675	Garantía contrato arriendo
CPTDC Ecuador S.A.	Cheque	CH/s/f	18.000	Garantía contrato arriendo
Mecanosolvers S.A.	Garantía Banc	2009-03-20	7.200	Garantía contrato arriendo
Camincargo Control Ecuador	Garantía Banc	2010-03-18	1.800	Garantía contrato arriendo
Industrias Ales C.A.	Garantía Banc	2009-06-13	900	Garantía contrato arriendo
AVALUO- JUICIO ALPACA			272.132	Embargo ALPACA
SUMAN			309.178	

12. RESULTADOS

- La Utilidad del ejercicio es USD 91.777
- El 15% de participación en las utilidades de la empresa que tienen derecho los trabajadores, asciende a USD 13.767
- La provisión respectiva del 10% por concepto de Reserva Legal que corresponde a USD 7.801



ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M ZOFREE

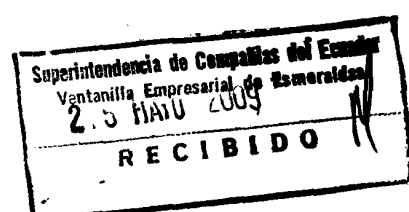
ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 de Diciembre del 2007 Y 2008

Expresado en USD

	2008	2007	Variación
INGRESOS	380.873	369.831	11.042
INGRESOS OPERACIONALES	380.378	369.416	10.963
INGRESOS NO OPERACIONALES	495	416	79
GASTOS	289.096	288.417	680
GASTOS OPERACIONALES	289.084	284.778	4.306
GASTOS NO OPERACIONALES	12	3.639	-3.626
UTILIDAD DEL EJERCICIO	91.777	81.415	10.362
15% Participación Trabajadores (P.T.)	13.767	12.212	1.554
Utilidad después P.T.	78.010	69.202	8.808
10% Reserva Legal (R.L.)	7.801	6.920	881
Utilidad después P.T. y de R.L.	70.209	62.282	7.927

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros



ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M ZOFREE

BALANCE GENERAL

AL 31 de Diciembre del 2007 Y 2008

Expresado en USD

NOTA # 2008 2007 Variación

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	3	113.556	90.139	23.418
ACTIVO EXIGIBLE	4 Y 5	256.597	216.673	39.923
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	5	673	679	-6

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 370.826 307.490 63.336

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

NO DEPRECIABLES	6 Y 7	70.067	47.857	22.230
DEPRECIABLES	6 Y 7	230.586	278.903	-48.318

TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 300.672 326.761 -26.088

TOTAL DEL ACTIVO 671.499 634.251 37.247

CUENTAS DE ORDEN DEL ACTIVO 10 309.178 322.678 -13.500

PASIVO

NOTA # 2008 2007 Variación

PASIVO CORRIENTE

PASIVO EXIGIBLE A CORTO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR	8	48.083	27.912	20.171
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	9	3.828	3.224	604
RETENCIONES POR PAGAR		1.181	1.518	-338
VENTA SERVICIOS POR LIQUIDAR		0	0	
TOTAL DEL PASIVO		53.092	32.654	20.438

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL PAGADO:		506.144	506.144	0
RESERVA LEGAL		14.721	6.920	7.801
RESERVA DE CAPITAL		7.603	7.603	0
UTILIDADES ACUMULADAS NO DISTRIBUIDAS		19.729	18.647	1.082
UTILIDADES DEL EJERCICIO 2008		70.209	62.282	7.927

TOTAL DEL PATRIMONIO 618.407 601.597 16.810

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO 671.499 634.251 37.247

CUENTAS DE ORDEN DEL PASIVO 309.178 322.678 -13.500

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros



ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M ZOFREE
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 de Diciembre del 2007 Y 2008
Expresado en USD

US

A) FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	363.592.63
Pago de Remuneraciones	-65.460.33
Pago a proveedores	-184.230.11
Intereses Ganados en Inversiones	494.80
Participación trabajadores	-11.212.19
Otros Ingresos netos	<u>0.05</u>
Efectivo neto proveniente/utilizado en actividades de operación:	<u>103.184.85</u>

B) FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Incremento/Disminución Cuentas por Cobrar	-4.109.10
Adquisición de propiedad planta y equipo	-36.834.37
Efectivo neto proveniente/utilizado en actividades de inversión:	<u>-40.943.47</u>

C) FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Dividendos pagados	<u>-38.823.52</u>
Efectivo neto proveniente/utilizado en actividades de financiamiento:	<u>-38.823.52</u>

BANCOS

Incremento durante el año	23.417.86
Saldo al inicio período	<u>90.138.51</u>

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE **113.556.37**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros



ZONA FRANCA DE ESMERALDAS C.E.M ZOFREE
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 de Diciembre del 2007 Y 2008
Expresado en USD

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas no Distribuidas	Utilidades del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	506.144	6.920	7.603	18.647	62.282	601.597
Distribución de Utilidades Ejercicio 2007					-62.282	-62.282
Resultado del Ejercicio 2008		7.801		1.082	70.209	79.092
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	506.144	14.721	7.603	19.729	70.209	618.407

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

