

QUIMANSERVI S.A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
Junto con el Informe de los Auditores Independientes**

CONTENIDO

**BALANCES GENERALES
ESTADOS DE RESULTADOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

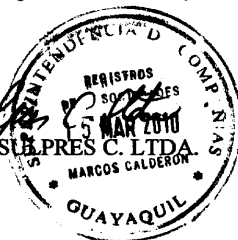


INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
De QUIMANSERVI S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de QUIMANSERVI S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mis auditorías. Los estados financieros correspondiente al año 2007 adjuntos no han sido auditados, por lo tanto no expreso una opinión sobre los mismos y solo se presentan en este informe para propósitos de cumplir con disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. 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 hechos por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores de la compañía el 20 de Abril del 2009, no nos fue factible observar los inventarios físicos de repuestos y piscinas en proceso por \$ 368.288 al 31 de diciembre del 2008 y por lo tanto no nos ha sido posible satisfacernos respecto de los inventarios a esa fecha.
4. En nuestra opinión, ~~excepto~~ por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieren haberse determinado como necesarios de haber podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de QUIMANSERVI S. A., a esa fecha; y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Consultores Empresariales Consultores
CONSULTORES EMPRESARIALES CONSULTORES C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 579



Walter Jara
CPA. WALTER JARA N
REGISTRO N.- 13.533

Marzo, 12 del 2010

QUIMANSERVI S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	<u>NOTAS</u>	2008	2007
<u>ACTIVOS</u>		(DOLARES)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4	3.800	3.800
Cuentas por cobrar	5	64.835	135.586
Inventarios	6	368.288	230.054
Gastos Anticipados		0	0
Total activos corrientes		<u>436.923</u>	<u>369.440</u>
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS :			
Terrenos		1.677.750	1.677.750
Edificios		893.357	893.357
Infraestructura de Camaroneras		3.865.680	3.865.680
Maquinarias y Equipos		238.082	19.330
Equipos, Muebles enseres		733	733
Vehiculos		162.679	122.848
Equipo de Computación		4.814	4.814
Otros Activos		26.516	21.325
Construcciones en curso		77.395	0
Total		<u>6.947.006</u>	<u>6.605.837</u>
Menos depreciacion Acumulada		<u>(920.225)</u>	<u>(446.990)</u>
Propiedades, Neto	7	<u>6.026.781</u>	<u>6.158.847</u>
 Otros Activos		<u>1.178</u>	<u>280</u>
 TOTAL		<u><u>6.464.882</u></u>	<u><u>6.528.567</u></u>

Ver notas a los estados financieros

	<u>NOTAS</u>	2008	2007
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>(DOLARES)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos Bancarios	12	11.596	0
Sobregiro Bancarios	4	199.625	56.833
Cuentas por pagar proveedores	8	171.892	155.525
Relacionadas		3.344	0
Impuestos por pagar	9	2.397	35.065
Pasivos Acumulados	10	<u>25.942</u>	<u>20.625</u>
Total pasivos corrientes		<u>414.796</u>	<u>268.048</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar Accionistas	11	4.957.336	6.173.834
Prestamos Bancarios	12	<u>12.218</u>	<u>0</u>
Total Obligaciones a largo plazo		<u>4.969.554</u>	<u>6.173.834</u>
 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital social	13	800	800
Aporte para Futura Capitalizacion	14	1.300.000	0
Utilidades (Perdidas) de años anteriores		85.884	(428)
Utilidad (Pérdida) del Periodo		<u>(306.152)</u>	<u>86.313</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1.080.532</u>	<u>86.685</u>
 TOTAL		<u><u>6.464.882</u></u>	<u><u>6.528.567</u></u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMANSERVI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	2008	2007
	(DOLARES)	
INGRESOS:		
Ventas netas	1.977.034	3.231.750
Otros ingresos	17.101	0
Total Ventas	<u>1.994.135</u>	<u>3.231.750</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de Ventas	1.433.519	2.526.372
Administrativos y Ventas	122.752	102.502
Depreciación	473.234	446.990
Participación de trabajadores	0	19.909
Impuesto a la renta	0	26.506
Gastos Financieros	154	1.883
Otros egresos	14 270.628	21.275
Total costos y gastos	<u>2.300.287</u>	<u>3.145.437</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	<u>(306.152)</u>	<u>86.313</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMANSERVI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	(DOLARES)				
	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Utilidad Años Anteriores	Utilidad del Año	Total
Diciembre 31, 2006	800	0	(428)	-	372
Utilidad del periodo				86.313	86.313
Transferencias			-	-	-
Diciembre 31, 2007	800	0	(428)	86.313	86.685
Perdida del periodo				(306.152)	(306.152)
Aporte de accionistas		1.300.000			1.300.000
Transferencias			86.313	(86.313)	-
Otros			(1)		(1)
Diciembre 31, 2008	800	1.300.000	85.884	(306.152)	1.080.532

Ver notas a los estados financieros

QUIMANSERVI S.A.**FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	2008	2007
	(DOLARES)	
Utilidad (Pérdida) neta	(306.152)	86.313
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	473.234	446.990
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	70.751	144.824
(Aumento) en inventarios	(138.234)	(228.237)
(Aumento) Oros activos	(898)	(280)
Aumento (Disminución) Prestamos bancarios	(45.237)	(8.780)
Aumento (Disminución) Sobregiro Bancario	199.625	0
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	19.710	104.848
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	5.317	20.625
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta	(32.668)	33.889
Efectivo neto provisto por actividades de operación	245.448	600.192
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(341.168)	(6.589.311)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en porción corriente deuda L/P	12.218	0
Aumento (Disminución) en Deuda a Largo Plazo	83.502	5.990.519
Dividendos pagados	0	0
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	95.720	5.990.519
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-	1.400
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	3.800	2.400
Saldo al final del año	3.800	3.800

Ver notas a los estados financieros

QUIMANSERVI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 - 2007

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde Abril 5 de 1994, con número del Registro Único de Contribuyentes 0991286608001. Su actividad principal es la siembra, producción, cosecha y venta de camarón. Para realizar estas actividades administrativas la Compañía está ubicada en Ciudadela Urdesa Circunvalación Norte 515 y calle sexta e la matriz en la provincia del Guayas Cantón Guayaquil y las actividades productivas están ubicadas en la zona de Naranjal

Al 31 de diciembre del 2008, el déficit acumulado ascendía a \$ 220,268. A esa misma fecha patrimonio negativo de \$ 219,468. De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

ANTECEDENTES DEL DEFICIT 2008

El gran impacto que causo el fenómeno natural denominado "El niño", que ocasionó lluvias intensas y constantes durante los meses de enero y febrero del año 2008, lo que genero el crecimiento y posterior desbordamiento de varios ríos en la zona de Naranjal y Puerto Inca, entre ellos el río Chacayaco y el Río Cañar.

La inundación duro 21 días aproximadamente, generando pérdidas que más adelante en este informe se cuantifican y valorizan, y acabando con el 85% de la producción de camarón de toda la finca. Luego de que paro de llover, las aguas bajaron su nivel lentamente y se pudo cuantificar la magnitud de la desgracia acacida.

CONSECUENCIAS

Pérdida casi total de la producción de camarón

Pérdida del balanceado y fertilizantes existentes en bodega.

Pérdida total de larvas de camarón existentes en precriaderos.

Pérdida de 2 retro excavadoras

Daños y roturas en los muros de las piscinas de camarón generadas por la corriente de aguas desbordadas.

DETALLE DE PRODUCCIÓN Y SIEMBRA

Las piscinas de camarón se encontraban todas sembradas, debido a que no habíamos podido pescar los dos últimos aguajes por el desbordamiento del río Chacayacu lo que origina perdida de aproximadamente en inventarios en proceso, materias primas y materiales de \$ 255.000, maquinarias y equipos por \$ 100.000 e infraestructura por \$ 150.000 aproximadamente.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía

considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos – Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos locales

Inventarios – Se registran al costo promedio de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

Propiedades, Planta y Equipo – Terrenos, edificios, Instalaciones, Empacadoras y Viviendas están valuados mediante avalúo técnico realizado por perito independiente con registro de Superintendencia de Bancos y Seguros Registro No. PA-2006-797 Resolución N.- N.N. SBS-INJ-2006-0313 Mayo 24 del 2006, Maquinarias, Equipos, Muebles enseres, vehículos, equipo de computación y otros activos están registrados al costo de adquisición. El edificio, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, empacadoras y viviendas y 10 años para Instalaciones Equipos y Muebles enseres y 3 años para equipos de computación..

Participación de Trabajadores – La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta – Para el año 2008, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006 US Dólares	2,8
2007 US Dólares	3,3
2008 US Dólares	9,0

4.- CAJA – BANCOS

El movimiento de Caja – Bancos al 31 de diciembre del 2008 consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Caja chica	3.800	3.800
Bancos	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>3.800</u>	<u>3.800</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de Cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Clientes	19.077	135.513
Retenciones en la Fuente	361	0
Anticipo Impuesto a la renta	<u>45.397</u>	<u>73</u>
Total	<u>64.835</u>	<u>135.586</u>

6.- INVENTARIOS

El movimiento de inventarios al 31 de diciembre del 2008 consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Piscinas en proceso	366.471	228.237
Repuestos	<u>1.817</u>	<u>1.817</u>
Total	<u>368.288</u>	<u>230.054</u>

7.- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El movimiento de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2008 consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Saldo neto al inicio del año	6.158.847	472.435
Adiciones	341.834	6.133.402
Depreciación del año	(473.234)	(446.990)
Otros	<u>(666)</u>	<u>0</u>
Total	<u>6.026.781</u>	<u>6.158.847</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El movimiento de cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2008 consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Proveedores locales		
Otros	167.202	152.500
	<u>4.690</u>	<u>3.025</u>
Total	<u>171.892</u>	<u>155.525</u>

Al 31 de diciembre del 2008 Cuentas por Pagar representan obligaciones contraídas que no devengan interés alguno ni tiene plazo de vencimiento.

9.- IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de impuestos al 31 de diciembre del 2008 consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente por pagar	1.535	7.284
Retenciones IVA por pagar	862	1.275
Impuesto a renta por pagar	<u>0</u>	<u>26.506</u>
Total	<u>2.397</u>	<u>35.065</u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
Décimo tercero	1.817	325
Décimo cuarto	4.216	391
Utilidades por pagar	<u>19.909</u>	<u>19.909</u>
Total	<u>25.942</u>	<u>20.625</u>

11- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2008 cuentas por pagar accionistas representa venta de los activos y pasivos recibidos del accionista, no genera interés alguno y no tiene fecha definida de vencimiento. .

12.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 obligaciones a largo plazo y vencimiento corriente representan préstamos con Banco del Pichincha C.A., el cual devenga interés del 10,5% anual y pagadero hasta el 20 de octubre del 2011 los principales activos fijos garantizan la deuda.

VENCIMIENTO A LARGO PLAZO

	Diciembre 31	
	2008	2007
	(Dólares)	
2009	<u>11.596</u>	<u>0</u>

VENCIMIENTO CORRIENTE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

2009	<u>12.218</u>	<u>0</u>
------	---------------	----------

13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social de la Compañía consiste de 800 acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario.

Aporte de Accionistas, está compuesto como sigue:

NOMBRES	%	VALOR
Arturo Quirola	50%	\$ 400,00
Lupe Castillo de Quirola	<u>50%</u>	<u>400,00</u>
Total	<u>100%</u>	<u>800,00</u>

Reserva Legal - La ley de compañías establece una apropiación de 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

14.- APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

En diciembre del 2009, la Compañía registró como aporte para futuro aumento de capital \$1.300.000,00 deuda a largo plazo que mantenía con el accionista de la Compañía

15.- OTROS EGRESOS

Por el año 2008 corresponde a pérdida por La inundación duro 21 días aproximadamente, generando pérdidas por aproximadamente \$ 255.000,00 acabando con el 85% de la producción de camarón de toda la camaronera, luego de dejar de llover, las aguas bajaron su nivel lentamente y se pudo cuantificar la magnitud de la desgracia.

CONSECUENCIAS

Pérdida casi total de la producción de camarón

Pérdida del balanceado y fertilizantes existentes en bodega.

Pérdida total de larvas de camarón existentes en precriaderos.

Pérdida de 2 retro excavadoras

Daños y roturas en los muros de las piscinas de camarón generadas por la corriente de aguas desbordadas.

16.- IMPUESTO POR PAGAR A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos de la compañía, por los años 2006 al 2008 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias y sobre los cuales podrían existir diferencias de criterios en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

REFORMAS LEGALES:

Durante el año 2008, La Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

▪ Deducciones por intereses en créditos externos-

Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

▪ Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

▪ Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

▪ Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 10 de marzo del 2010, la Junta General de Accionistas resolvió Aumentar el Capital Social a U. S. \$ 1.300.000,00 dólares. Autorizan al Abogado Renato C. Steves Sañudo notario suplente Vigésimo noveno de este cantón quien con fecha 12 de marzo del 2010 a la Superintendencia de Compañías la Escritura Publica de Aumento de Capital según tramite # 104300.

18.- OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución N.- 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, a más de lo descrito en las notas 1 al 15 efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2008