



**LIMASOL S.A.**

78117

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**LIMASOL S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**CONTENIDO:**

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**Abreviaturas utilizadas:**

|      |   |
|------|---|
| US\$ | : Dólares de Estados Unidos de Norteamérica |
| NEC  | : Normas Ecuatorianas de Contabilidad       |



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores  
De Limasol S. A.:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de LIMASOL S. A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Limasol S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del

riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

### **Opinión**

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LIMASOL S.A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. A diciembre 31 de 2010, no me fue posible confirmar préstamo recibido de accionistas de la Entidad Informante. Las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas requieren que los pasivos sean confirmados, directamente con los prestamistas, en cuanto a plazos, tasas de interés, garantías y condiciones especiales.

*Ing. Johnny Martinez R.*  
Ing.Com. Johnny Martinez R.  
SC.RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202  
Marzo 15 de 2011.



**LIMASOL S. A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

| ACTIVO CORRIENTE           | Notas | 2010             | 2009             | PASIVO CORRIENTE                     | Notas | 2010             | 2009             |
|----------------------------|-------|------------------|------------------|--------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Caja y Bancos              | 2     | 2.917            | 3.973            | Cuentas por pagar                    | 7     | 169.007          | 189.347          |
| Inventarios                | 2 y 3 | 118.892          | 99.623           | Beneficios Sociales por Pagar        | 8     | 29.558           | 27.874           |
| Otros activos corrientes   | 4     | 591.990          | 611.654          | Otras cuentas por pagar              | 9     | 10.462           | 29.009           |
| Total Activo Corriente     |       | 713.799          | 715.250          | Total Pasivo Corriente               |       | 209.027          | 246.230          |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS | 2 y 5 | 668.132          | 630.304          |                                      |       |                  |                  |
| OTROS ACTIVOS              | 6     |                  | 728              | PATRIMONIO<br>(véase estado adjunto) | 10    | 1.172.904        | 1.100.052        |
| Total del activo           |       | <u>1.381.931</u> | <u>1.346.282</u> | Total de pasivo y patrimonio         |       | <u>1.381.931</u> | <u>1.346.282</u> |

**REPRESENTANTE LEGAL**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CONTADOR GENERAL**

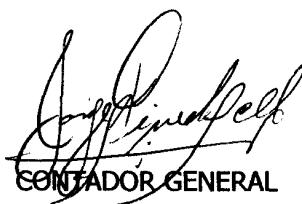
**LIMASOL S. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en U. S. dólares)

|   | <u>Notas</u> | <b>2010</b>    | <b>2009</b>    |
|---|--------------|----------------|----------------|
| VENTAS                                  | 2            | 976.521        | 911.424        |
| COSTO DE VENTAS                         | 2            | 787.222        | 731.528        |
| MARGEN BRUTO                            |              | <u>189.299</u> | <u>179.896</u> |
| <br>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN            |              | 79.416         | 65.069         |
| <br>UTILIDAD DE OPERACIONES             |              | 109.883        | 114.827        |
| <br>OTROS GASTOS (INGRESOS)             |              |                |                |
| Otros gastos (ingresos)                 | 2            | -5.832         | 30             |
| <br>Total Otros Gastos (ingresos) netos |              | <u>-5.832</u>  | <u>30</u>      |
| <br>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS         |              | 115.715        | 114.797        |
| <br>PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES       |              | 17.357         | 17.220         |
| <br>IMPUESTO A LA RENTA                 |              | 26.106         | 26.139         |
| <br>UTILIDAD NETA                       |              | <u>72.252</u>  | <u>71.438</u>  |



REPRESENTANTE LEGAL



Luis Álvarez S.  
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

**LIMASOL S. A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

|                          | <b>Capital Social</b> | <b>Aporte Futuras Capitalizaciones</b> | <b>Reserva Legal</b> | <b>Reserva de Capital</b> | <b>Utilidades Retenidas</b> | <b>Utilidad (Pérdida) Ejercicio</b> | <b>Total</b> |
|--------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Saldo Diciembre 31, 2008 | 200                   | 300.000                                | 400                  | 792.136                   | 56.637                      | 18.408                              | 1.167.781    |
| Transferencias           |                       |  |                      |                           | 18.408                      | -18.408                             | 0            |
| Reclasificación          |                       | -139.167                               |                      |                           |                             |                                     | -139.167     |
| Utilidad Ejercicio 2009  |                       |  |                      |                           |                             | 71.438                              | 71.438       |
| Saldo Diciembre 31, 2009 | 200                   | 160.833                                | 400                  | 792.136                   | 75.045                      | 71.438                              | 1.100.052    |
| Transferencias           |                       |  |                      |                           | 71.438                      | -71.438                             | 0            |
| Aumento de Capital       | 600                   |  |                      |                           |                             |                                     | 600          |
| Utilidad Ejercicio 2010  |                       |  |                      |                           |                             | 72.252                              | 72.252       |
| Saldo Diciembre 31, 2010 | 800                   | 160.833                                | 400                  | 792.136                   | 146.483                     | 72.252                              | 1.172.904    |

**LIMASOL S. A.**
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en U. S. dólares)

|   | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   |                |                |
| Cobrado a clientes:   |                |                |
| Ventas  | 976.521        | 911.424        |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales   | 0              | -230.831       |
| Total cobrado a clientes  | <u>976.521</u> | <u>680.593</u> |
| Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo | -893.166       | -438.497       |
| (Aumento) disminución en inventarios  | -19.269        | 65.991         |
| (Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes                 | -19.664        | -264.400       |
| Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar  | -20.340        | -2.901         |
| Aumento (disminución) Beneficios Sociales por Pagar   | 1.684          | 16.856         |
| Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar  | -18.547        | 15.709         |
| <b>Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación</b>                          | <b>46.547</b>  | <b>73.351</b>  |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   |                |                |
| Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo   | -48.931        | -2.830         |
| Disminución en Otros Activos  | 728            |                |
| <b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión</b>                          | <b>-48.203</b> | <b>-2.830</b>  |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                |                |
| Aumento de capital en 2010  | 600            | -67.729        |
| <b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento</b>                     | <b>600</b>     | <b>-67.729</b> |
| <b>Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja</b>                                  | <b>-1.056</b>  | <b>2.792</b>   |
| Caja y equivalentes de caja a principio del año   | 3.973          | 1.181          |
| <b>Caja y equivalentes de caja a fines de año</b>   | <b>2.917</b>   | <b>3.973</b>   |

Ver notas a los estados financieros



REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La compañía fue constituida en Ecuador en junio de 1997, y su actividad principal es la cría, producción, cultivo y comercialización de camarón en diferentes especies y tamaños.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basadas en el coste histórico y en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La emisión de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad implícita en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

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

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base en la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la producción.

**Otros Ingresos**.- Representa principalmente alquiler de maquinaria.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición y no excede a los valores de mercado. Se encuentran registrados a su costo de adquisición.

**Piscinas en Proceso**: Representa el costo de la larva, alimento balanceado y gastos generales de piscina acumulados hasta la fecha de cosecha en que son transferidos al costo de venta.

El costo de ventas fue determinado basándose en los costos históricos acumulados durante el periodo de engorde de las larvas.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

**VALUACION DE ACTIVO FIJO** - Al costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada según detalle:

| ACTIVOS                      | %  | AÑOS |
|------------------------------|----|------|
| Edificios                    | 5  | 20   |
| Piscinas                     | 10 | 10   |
| Estación de bombo y equipos  | 20 | 5    |
| Muebles y equipos de oficina | 10 | 10   |
| Equipo de computación        | 33 | 3    |
| Vehículos                    | 20 | 5    |
| Embarcaciones                | 20 | 5    |
| Instalaciones Generales      | 10 | 10   |
| Herramientas                 | 10 | 10   |
| Helipuerto                   | 5  | 10   |

**IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES.**- A diciembre 31, 2010, son provisionados bajo el principio del devengado.

## 3. INVENTARIOS

Un resumen es como sigue:

|                                       | 31 de Diciembre |        |
|---------------------------------------|-----------------|--------|
|                                       | 2010            | 2009   |
| Inventario Piscinas en Proceso        | 99.955          | 86.097 |
| Inventario Balanceados                | 9.251           | 5.574  |
| Inventario Fertilizantes              | 7.558           | 3.631  |
| Inventario lubricantes y combustibles | 2.128           | 4.321  |
| Total                                 | 118.892         | 99.623 |

**4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Un resumen es como sigue:

|   | 31 de Diciembre |                |
|---|-----------------|----------------|
|   | 2010            | 2009           |
| Retenciones en la Fuente                  | -               | 2.801          |
| Crédito Tributario IVA                    | 13.167          | 13.747         |
| Anticipo Impuesto a la Renta              | 6.488           | 17.576         |
| Notas de Crédito por IVA Pagado           | 11.625          | -              |
| Empleados                                 | 1.981           | 3.428          |
| Cuentas por cobrar Varias                 | 10.404          | 1.978          |
| Anticipo a Contratistas                   | 300             | -              |
| Gastos Pagados por Anticipado             | 987             | 630            |
| <b>Copañías Relacionadas:</b>             |                 |                |
| Ciminocorp S. A.                          | 3.728           | 3.728          |
| Costaoeste S. A.                          | 4.256           | 4.256          |
| Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. (1) | 280.130         | 276.720        |
| Lifava S. a.                              | -               | 6.415          |
| Stopcorp S. A.                            | -               | 1.991          |
| Tropimar S.A.                             | 258.924         | 278.384        |
| <b>Total</b>                              | <b>591.990</b>  | <b>611.654</b> |

**(1)** Corresponde a saldo por cobrar por entrega de camarón y su recuperación se efectúa a través de las entregas de dinero e insumos que realiza la relacionada en el año 2011.

# Espacio en blanco

**5. ACTIVO FIJO: COSTO**  
(Expresados en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

**COSTO**

|                              | <u>Dic. 31 2009</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Dic-31 2010</u> |
|------------------------------|---------------------|------------------|--------------|--------------------|
| Terrenos                     | 580.697             |                  |              | 580.697            |
| Edificios                    | 44.063              |                  |              | 44.063             |
| Piscinas                     | 33.217              |                  |              | 33.217             |
| Estación de Bombeo y equipos | 71                  |                  |              | 71                 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 2.198               |                  |              | 2.198              |
| Equipos de Computación       | 258                 |                  |              | 258                |
| Vehículos                    | 2.841               | 27.379           |              | 30.220             |
| Embarcaciones                | 29                  | 1.820            |              | 1.849              |
| Puentes y Muelles            | 2                   |                  |              | 2                  |
| Herramientas                 | 5                   |                  |              | 5                  |
| Helipuerto                   | 596                 |                  |              | 596                |
| Construcciones en Procesos   | -                   | 19.732           |              | 19.732             |
| <b>Total</b>                 | <b>663.977</b>      | <b>48.931</b>    | <b>-</b>     | <b>712.908</b>     |

**Depreciación:**

|                                     | <u>Dic. 31 2009</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Dic-31 2010</u> |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|--------------|--------------------|
| Edificios                           | 28.580              | 2.203            |              | 30.783             |
| Piscinas                            | 3.314               | 3.314            |              | 6.628              |
| Muebles y Equipos de Oficina        | 1.123               | 218              |              | 1.341              |
| Equipos de Computación              | 141                 | 85               |              | 226                |
| Vehículos                           | 189                 | 5.223            |              | 5.412              |
| Embarcaciones                       | -                   | 30               |              | 30                 |
| Helipuerto                          | 326                 | 30               |              | 356                |
| <b>Total Depreciación Acumulada</b> | <b>33.673</b>       | <b>11.103</b>    | <b>-</b>     | <b>44.776</b>      |
| <b>Total Activo Fijo Neto</b>       | <b>630.304</b>      | <b>37.828</b>    | <b>-</b>     | <b>668.132</b>     |

**6. OTROS ACTIVOS**

|               | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|---------------|------------------------|-------------|
|               | <b>2010</b>            | <b>2009</b> |
| Otros Activos | -                      | 728         |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>               | <b>728</b>  |

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                         | 31 de Diciembre |         |
|-------------------------|-----------------|---------|
|                         | 2010            | 2009    |
| Proveedores Locales     | 28.790          | 22.511  |
| Compañías Relacionadas  | 98.637          | 125.256 |
| Préstamos a Accionistas | 41.580          | 41.580  |
| Total                   | 169.007         | 189.347 |

## 8. BENEFICIOS SOCIALES

Durante el año 2008 tuvieron el siguiente movimiento:

| Rubros                         | Dic. 31 2009 | Provisiones | Pagos  | Dic. 31 2010 |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------|--------------|
| Aporte Patronal                | 1.424        | 19.039      | 18.693 | 1.770        |
| IECE - SECAP                   | 128          | 1.708       | 1.677  | 159          |
| Décimo Tercer Sueldo           | 1.064        | 14.435      | 14.176 | 1.323        |
| Décimo Cuarto Sueldo           | 4.678        | 8.319       | 7.626  | 5.371        |
| Vacaciones                     | 3.360        | 7.115       | 6.897  | 3.578        |
| 15% Participación Trabajadores | 17.220       | 17.357      | 17.220 | 17.357       |
| Total                          | 27.874       | 67.973      | 66.289 | 29.558       |

## 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                       | 31 de Diciembre |        |
|-----------------------|-----------------|--------|
|                       | 2010            | 2009   |
| Impuesto a la Renta   | 6.269           | -      |
| Retenciones por Pagar | 1.550           | 26.819 |
| Aporte Individual     | 1.484           | 1.194  |
| Préstamos IESS        | 1.159           | 996    |
| Total                 | 10.462          | 29.009 |

La compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** — El capital social autorizado consiste en 20.000 acciones ordinarias y nominativas con su valor nominal de \$0.04 cada una respectivamente.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Utilidades Retenidas** - Corresponde a la acumulación de los resultados de ejercicios económicos de años anteriores.

## **11. PROPIEDAD INTELECTUAL**

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

## **12. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de emisión de este informe (Marzo 15, 2011), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

(I10 Limasol.doc)