

LIMASOL S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de LIMASOL S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de LIMASOL S. A., al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de LIMASOL S.A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Marzo 10, 2005
SC-RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



LIMASOL S. A.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en bancos (nota 3)	1,647.37
-----------------------------	----------

Cuentas por cobrar (nota 4)	11,249.68
-----------------------------	-----------

Compañías relacionadas (nota 5)	138,444.49
---------------------------------	------------

TOTAL	149,694.17
--------------	-------------------

Inventarios (notas 1 y 6)	111,134.82
---------------------------	------------

Pagos y gastos anticipados	21,735.64
----------------------------	-----------

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	284,212.00
-------------------------------	-------------------

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7)	935,340.66
---------------------------------	------------

TOTAL ACTIVO	<u>1,219,552.66</u>
---------------------	----------------------------

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S. A.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 8)	18,343.51
Compañías relacionadas (nota 5)	75,253.38
Impuestos por pagar (nota 9)	631.13
TOTAL PASIVO	94,228.02

PATRIMONIO

Capital social (nota 10)	200.00
Aportes para futuras capitalizaciones	300,000.00
Reserva legal	400.00
Reserva de capital (nota 11)	796,390.53
Utilidad del ejercicio anterior	7,613.42
Utilidad del ejercicio (nota 12)	20,720.69
TOTAL PATRIMONIO	1,125,324.64
Pasivo contingente (nota 12)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,219,552.66

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	613,828.86
Costo de ventas	582,421.53
UTILIDAD BRUTA	31,407.33
Gastos de administración	30,797.48
TOTAL GASTOS	30,797.48
UTILIDAD OPERACIONAL	609.85
Otros ingresos	20,376.97
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	20,986.82
Impuesto a la renta	266.13
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20,720.69

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL (nota 10)

Saldo inicial	200.00
Saldo final	<u>200.00</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	243,000.00
Aporte en efectivo de accionistas para futuras capitalizaciones	57,000.00
Saldo final	<u>300,000.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	123.97
Transferencia de utilidad del ejercicio 2003	276.03
Saldo final	<u>400.00</u>

RESERVA DE CAPITAL (nota 11)

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	155,738.93
Saldo final	<u>155,738.93</u>

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo inicial	640,651.60
Saldo final	<u>640,651.60</u>

Total Reserva de Capital	796,390.53
--------------------------	------------

UTILIDAD ACUMULADA

Saldo inicial	7,889.46
Transferencia a la reserva legal 2003	-276.03
Saldo final	<u>7,613.42</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	20,986.82
Impuesto a la renta 2004	-266.13
Saldo final	<u>20,720.69</u>

TOTAL	<u>1,125,324.64</u>
-------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA 20,986.82

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 126,993.10

Amortización de seguros 2,596.25

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 150,576.17

ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento en cuentas por cobrar -3,519.56

Aumento en compañías relacionadas por cobrar -133,895.16

Disminución en inventarios 1,067.15

Aumento en pagos anticipados -2,072.43

Disminución en cuentas por pagar -7,226.61

Disminución en compañías relacionadas por pagar -43,564.84

Disminución en impuestos por pagar -2,573.94

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -41,209.22

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 7) -20,310.00

Baja de activo fijo por reconocimiento del seguro (nota 7) 2,550.82

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -17,759.18

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte en efectivo de accionistas para futuras capitalizaciones 57,000.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE 57,000.00

FINANCIAMIENTO

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -1,968.40

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 3,615.77

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 1,647.37

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía fue constituida el 12 de Junio de 1997, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, la actividad principal es la cría, producción, cultivo y comercialización del camarón en diferentes especies y tamaños.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC,

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

LIMASOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. **Propiedades**

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17 (nota 7).

e. **Participación Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. **Impuesto a la Renta**

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. **Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. **Registros Contables y Unidad Monetaria**

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

LIMASOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1.95%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

3. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2004, el detalle es el siguiente:

Banco del Pacífico	U.S.\$ <u>1,647.37</u>
--------------------	------------------------

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

<u>Otras cuentas por cobrar</u>	
Servicio de Rentas Internas	U.S.\$ 8,653.49
Deltacorp S.A.	1,190.19
Ab.Felix Herrera	650.00
Franklin Iñiguez	460.00
Varios	296.00
TOTAL	U.S.\$ <u>11,249.68</u>

LIMASOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2004, así:

POR COBRAR

Exportadora de Alimentos S.A. EXPALSA	U.S.\$	135,116.88
Stopcorp S.A.		2,131.96
Panalcorp S. A.		1,195.65
TOTAL		<u>138,444.49</u>

POR PAGAR

Plumont S. A.		66,770.29
Dominiolit S.A.		8,483.09
TOTAL	U.S.\$	<u>75,253.38</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, las transacciones entre compañías relacionadas se realizan en los mismos términos y condiciones que con terceros.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Producción en proceso	U.S.\$	102,397.04
Fertilizantes		2,165.73
Balanceado		1,793.87
Lubricantes y combustibles		4,778.18
TOTAL	U.S.\$	<u>111,134.82</u>

LIMASOL S. A.**Notas a los estados financieros, continuación****7. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/03	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/04
Terrenos	U.S.\$	580,697.23	-	-	580,697.23
Piscinas		1,094,516.90	-	-	1,094,516.90
Estación de bombeo		8,842.55	-	-8,442.40	400.15
Muebles y equipos de oficina		19,280.52	-	-	19,280.52
Vehículos		67,905.26	20,310.00	-21,864.27	66,350.99
Embarcaciones		1,677.96	-	-	1,677.96
Puentes y muelles		4,652.07	-	-	4,652.07
Edificios		44,063.16	-	-	44,063.16
Herramientas		4,639.69	-	-	4,639.69
Helipuerto		596.03	-	-	596.03
Construcción en proceso		15,479.77	-	-	15,479.77
TOTAL		1,842,351.14	20,310.00	-30,306.67	1,832,354.47
Menos depreciación acumulada:					
Costo		797,776.56	126,993.10	-27,755.85	897,013.81
Propiedades, neto	U.S.\$	1,044,574.58	-106,683.10	-2,550.82	935,340.66

Edificios y helipuerto se deprecian al 5% anual, piscinas, muebles y equipos de oficina, puentes y muelles, y herramientas al 10% anual, vehículos, embarcaciones y estación de bombeo y equipos al 20% anual, bajo el método de línea recta.

El terreno corresponde a 223.84 hectáreas ubicada en la Parroquia El Morro del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, según escritura pública de compra-venta celebrada el 21 de Abril de 1999.

El derecho a utilización del terreno fue adquirido por medio de cesión otorgada por la compañía Inversiones Monar C.A. a favor de Limasol S.A., mediante acuerdo Interministerial No. 214 de Septiembre 28 del 2000, por el lapso de 10 años.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Proveedores de servicio de personal	U.S.\$	11,932.48
Proveedores varios		6,411.03
TOTAL	U.S.\$	18,343.51

LIMASOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDOS 31/12/03	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/04
Retenciones en la fuente	U.S.\$	208.12	2,752.53	2,705.61	161.20
Retención en la fuente del Impuesto al valor agregado		44.15	842.37	829.22	31.00
Impuesto al valor agregado		-	345.60	518.40	172.80
Impuesto a la renta		2,686.67	2,686.67	266.13	266.13
TOTAL	U.S.\$	2,938.94	6,627.17	4,319.36	631.13

10. CAPITAL SOCIAL

Según Resolución No. 97-2-1-1-0002426 de Junio 17 de 1997 emitida por Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registrador Mercantil en Junio 18 del mismo año, el capital social de la compañía quedó conformado en U.S.\$ 200.00 representado por 5.000 acciones de U.S.\$ 0.04 cada una, totalmente suscrita como sigue:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>%</u>	<u>U.S. DOLARES</u>
Rosin Securities Corp.	100	200.00

La Superintendencia de Compañías por medio de la resolución No. 99.1.1.3.008, del 7 de Septiembre de 1999, estableció en U.S.\$ 800, el monto mínimo de capital suscrito para las compañías anónimas. La resolución No. 03.Q.IJ.008, del 6 de Enero del 2004, amplía el plazo para la formalización del incremento del capital hasta el 31 de Diciembre del 2004.

Hasta la fecha de emisión de este informe no se ha hecho el incremento del capital social.

LIMASOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo es el siguiente:

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	U.S.\$	155,738.93
---------------	--------	------------

Saldo final		155,738.93
-------------	--	------------

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo inicial		640,651.60
---------------	--	------------

Saldo final		640,651.60
-------------	--	------------

TOTAL	U.S.\$	796,390.53
-------	--------	------------

12. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	20,986.82
---	--------	-----------

Más:

Gastos no deducibles		26.87
----------------------	--	-------

Menos:

Ingresos Exentos		19,949.18
------------------	--	-----------

		1,064.51
--	--	----------

Porcentaje del impuesto a la renta		25%
------------------------------------	--	-----

TOTAL	U.S.\$	266.13
-------	--------	--------

Los registros contables de la compañía hasta la fecha no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades de impuestos tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

LIMASOL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2004.

14. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

LIMASOL S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre la fecha del Balance General, 31 de Diciembre del 2004 y la fecha en la cual se autoriza la emisión de los Estados Financieros, 10 de Marzo del 2005.