

LIMASOL S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

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 2006 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo 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 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 las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas 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 2006, 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.

Vizhñay, Asociados
Marzo 22, 2007
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

LIMASOL S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Cuentas por cobrar (nota 4)	16,392.61
Compañías relacionadas (nota 5)	367,539.08
Inventarios (notas 2 y 6)	198,732.82
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	31,845.90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	614,510.41
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 8)	681,769.47
OTROS ACTIVOS (nota 9)	5,096.06
TOTAL ACTIVO	1,301,375.94

Ver notas a los estados financieros



LIMASOL S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	100,278.52
Compañías relacionadas (nota 5)	70,875.00
Impuestos por pagar (nota 11)	3,338.83
TOTAL PASIVO	174,492.35

PATRIMONIO

Capital social (nota 12)	200.00
Aportes para futuras capitalizaciones	300,000.00
Reserva legal	400.00
Reserva de capital	792,135.81
Resultados acumulados	34,147.78
TOTAL PATRIMONIO	1,126,883.59
 Pasivo contingente (nota 13)	 -
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 1,301,375.94

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	692,545.08
Costo de ventas	527,173.37
UTILIDAD BRUTA	165,371.71
Gastos de administración	172,047.23
TOTAL DE GASTOS	172,047.23
Pérdida Operacional	6,675.52
Otros ingresos	4,601.30
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	2,074.22
Impuesto a la renta (nota 13)	2,180.50
PÉRDIDA NETA	4,254.72

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	200.00
Saldo final	200.00
 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	300,000.00
Saldo final	300,000.00
 RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	400.00
Saldo final	400.00
 RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	155,738.93
Saldo final	155,738.93
 <u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	640,651.60
Transferencia de pérdida del ejercicio	4,254.72
Saldo final	636,396.88
 Total Reserva de Capital	
	792,135.81
 RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	34,147.78
Saldo final	34,147.78
 PÉRDIDA DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	- 4,254.72
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	4,254.72
Saldo final	-
 TOTAL	
	<u>1,126,883.59</u>

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PÉRDIDA DEL EJERCICIO - 2,074.22

AJUSTES POR:

Depreciación de activos fijos 126,249.00

Amortización de pagos y gastos anticipados 3,567.79

Amortización de otros activos 1,455.96

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 129,198.53

Disminución en cuentas por cobrar 9,326.30

Aumento en compañías relacionadas por cobrar -116,701.31

Aumento en inventarios -68,872.20

Aumento en pagos y gastos anticipados -8,971.08

Aumento en cuentas por pagar 51,039.51

Aumento en compañías relacionadas por pagar 6,464.51

Disminución en impuestos por pagar -1,801.16

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -316.90

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -123.20

EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE INVERSION -123.20

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: -

EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -440.10

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 440.10

Efectivo y sus equivalentes al final del período -

Ver notas a los estados financieros

LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Nortamerica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de 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 inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado, (nota 6)

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, y piscinas 10 para muebles, equipos de oficina, puente y muelles, herramientas, 5 para estación de bombeo y equipos, vehículos, embarcaciones. (nota 8)

LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. 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.

e. 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 SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

f. 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.

3. 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 2006, fue de 2.87 %.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87

LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2006, por clasificación es como sigue:

Reclamos tributarios	U.S. \$	4,349.84
Anticipo a compañías de servicios		10,352.58
Otras cuentas por cobrar		1,190.19
Anticipos a contratistas		500.00
TOTAL	U.S. \$	<u>16,392.61</u>

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

ACTIVO

Exportadora de Alimentos S. A. EXPALSA	U.S. \$	361,327.91
Stopcorp S.A.		1,990.96
Lifava S.A.		1,927.91
Panalcorp S.A.		1,260.33
Costaoeste S.A.		1,031.97
TOTAL	U.S. \$	<u>367,539.08</u>

PASIVO

Plumont S. A.	U.S. \$	61,646.10
Dominolite S. A.		8,703.97
Ymelmar S. A.		524.93
TOTAL	U.S. \$	<u>70,875.00</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

Producción en proceso	U.S. \$	185,699.78
Balanceado		11,347.75
Lubricantes y combustible		1,685.29
TOTAL	U.S. \$	<u>198,732.82</u>

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

Crédito tributario del IVA	U.S. \$	29,901.91
Anticipo de impuesto a la renta		1,102.62
Seguros		559.61
Retenciones en la fuente a favor		160.80
Retención en la fuente de IVA		120.96
TOTAL	U.S. \$	<u>31,845.90</u>



LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2005</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2006</u>
Terrenos	U.S.\$	580,697.23	-	-	580,697.23
Edificios		44,063.16	-	-	44,063.16
Piscinas		1,094,516.90	-	-440,323.91	654,192.99
Estación de bombo y equipos		400.15	-	-	400.15
Muebles y equipos de oficina		20,436.25	123.20	-2,152.82	18,406.63
Vehículos		66,350.99	-	-23,332.00	43,018.99
Embarcaciones		1,398.96	-	-370.96	1,028.00
Puente y muelles		4,652.07	-	-	4,652.07
Herramientas		4,639.69	-	-	4,639.69
Helipuerto		596.03	-	-	596.03
Construcciones en proceso		15,479.77	-	-	15,479.77
		<u>1,833,231.20</u>	<u>123.20</u>	<u>-466,179.69</u>	<u>1,367,174.71</u>
Menos:					
Depreciación acumulada		1,025,335.93	126,249.00	-466,179.69	685,405.24
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>807,895.27</u>	<u>- 126,125.80</u>	<u>-</u>	<u>681,769.47</u>

Edificios y helipuerto se deprecian al 5% anual, piscinas, muebles y equipos de oficina, puente y muelles, herramientas al 10% anual, estación de bombeo y equipos, vehículos, embarcaciones 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.

LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

Software contable	U.S. \$	7,280.00
Menos:		
Amortización		2,183.94
TOTAL	U.S. \$	<u>5,096.06</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores locales	U.S. \$	63,687.14
Proveedores de servicio de personal		35,888.15
Sobregiros bancarios		703.23
TOTAL	U.S. \$	<u>100,278.52</u>

LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	172.80	345.60	345.60	172.80
Retención en la fuente del IVA 30%		18.90	727.24	761.62	53.28
Retención en la fuente del IVA 70%		32.25	972.59	1,526.72	586.38
Retención en la fuente del IVA 100%		75.94	2,637.60	2,630.04	68.38
Retenciones en la fuente		310.37	4,354.64	4,321.76	277.49
Impuesto a la renta		2,349.23	2,349.23	2,180.50	2,180.50
TOTAL	U.S.\$	2,959.49	11,386.90	11,766.24	3,338.83

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado de la siguiente manera:

Según Resolución No. 97-2-1-1-0002426 de Junio 17 de 1997 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro 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>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>CADA ACCION</u>	<u>SALDO</u> <u>U.S. \$</u>
Rosin Securities Corp.	5.000	100	0.04	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.\$ 800.00 el monto mínimo de capital suscrito para las compañías anónimas. La resolución No. SC.ICQ.2005.002, del 12 de Enero del 2006, amplía el plazo para la formalización del incremento del capital hasta el 31 de Diciembre del 2006, hasta la fecha de emisión de este informe, no se ha hecho el incremento del capital social.

De acuerdo al registro oficial No. 389 del 1 de Noviembre del 2006, concedese la autorización para que el superintendente de compañías pueda señalar capitales mínimos de las compañías anónimas y de economía mixta; de las de responsabilidad limitada; y de las sucursales de compañías extranjeras que están sujetas a su control, en las sumas respectivas, esta en aprobación del aumento del capital social a las sociedades anonimas U.S \$ 10,000.00.

LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Pérdida antes del impuesto a la renta	U.S. \$	2,074.22
Más:		
Gastos no deducibles		10,796.20
Base imponible		8,721.98
Porcentaje		25%
Impuesto a la renta causado		2,180.50
Anticipo impuesto a la renta pagado		1,102.62
Retenciones en la fuente a favor		160.80
Impuesto a pagar	U.S. \$	917.08

Los estados financieros de LIMASOL S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del año 2006. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias 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 presentada.



LIMASOL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2006, y la fecha del informe de los auditores independientes LIMASOL S.A. no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

LIMASOL S.A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2006.