

SOLCAPITAL S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008



SOLCAPITAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de la Junta General de Accionistas de SOLCAPITAL S.A

Informe sobre los Estados Financieros

1. He auditado los Estados Financieros adjuntos de la Compañía "SOLCAPITAL S.A.", que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

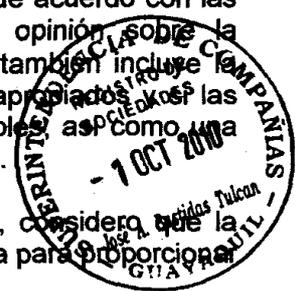
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una Auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Cooperativa, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Excepto por lo mencionado en los párrafos 5 al 6 siguientes, considero que la evidencia de auditoría que he obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



C.P.A. Angel Preciado Q.

CONTADOR - AUDITOR - CONSULTOR

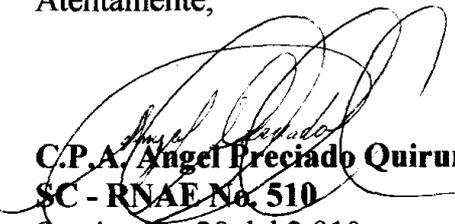
5. Debido a la falta de control sobre sus inventarios y a la carencia de un detalle que permita verificar la composición del costo de ventas, no hemos podido comprobar, mediante la aplicación de procedimientos alternativos, si el valor incluido en dichos rubros es razonable, considerando también la deficiencia que presentan sus sistemas para llevar un control efectivo sobre sus costos y precios de venta.
6. Debido a que el Departamento de Contabilidad no lleva un control histórico sobre el registro de tales activos, así como de su depreciación; no pudimos determinar si tales equipos están siendo depreciados adecuadamente en los porcentajes que estipula la Ley de Régimen Tributario Interno. Así mismo podemos mencionar que debido a la carencia de un inventario físico sobre tales bienes, no se pudo determinar el estado actual y su término de vida útil.

Opinión.

7. En mi opinión considerando el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales si las hubiere, que podrían haber sido determinados de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo mencionado en los párrafos 5 al 6 anteriores, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "SOLCAPITAL S.A.", al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CONTADOR - AUDITOR - CONSULTOR

Atentamente,


C.P.A. Angel Preciado Quirumbay
SC - RNAE No. 510
Septiembre 28 del 2.010



SOLCAPITAL S.A.

BALANCE GENERAL - ACTIVOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en USD \$ Dolares Americanos)

<u>Activo</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Periodo 2008</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja - Bancos	3	114,67
Cuentas y Doc. Por cobrar Clientes	4	87.443,27
Otras cuentas por cobrar		153.457,68
Pagos y Gastos Anticipados		8.793,41
Inventario de Producto en Proceso	5	4.819,62
Inventario de Suministros y Materiales		39.197,86
Total del Activo Corriente		<u>293.826,51</u>
<u>ACTIVO FIJO</u>		
Propiedad Planta y Equipos (Depreciacion Acumulada)	6	1.449.955,32 (737.621,21)
Total del Activo Fijo		<u>712.334,11</u>
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		
Otros activos no Corrientes (Amortizacion Acumulada)	7	18.956,38 (3.839,09)
Total del Activo Diferido		<u>15.117,29</u>
Total del Activo		<u>1.021.277,91</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros

SOLCAPITAL S.A.

BALANCE GENERAL - PASIVOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en USD \$ Dolares Americanos)

Pasivo y Patrimonio	NOTAS	Periodo 2008
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	8	223.059,96
Obligaciones con la Administracion tributaria		16.653,42
Total Pasivo Corriente		239.713,38
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas y Documentos por Pagar a largo Plazo	9	619.445,84
Total Pasivo No Corriente		619.445,84
PASIVO DIFERIDO		
Otros Pasivos Diferidos		11.799,22
Total Pasivo Diferido		11.799,22
Capital Suscrito		2.000,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		43.109,55
Reserva de Capital		637.121,93
Utilidad (perdida) de Ejercicios Anteriores		(556.987,93)
Utilidad (perdida) del Ejercicio		25.075,92
Total Patrimonio(según estado adjunto)	10	160.319,47
Total del Pasivo y Patrimonio		1.021.277,91

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros

SOLCAPITAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en USD \$ Dolares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Periodo 2008</u>
<u>INGRESOS</u>		
<u>Ventas Excentas de IVA</u>		
Ventas		1.214.930,32
Total Ingresos	11	<u>1.214.930,32</u>
<u>COSTO DE VENTAS</u>		
Costos de Proceso y Produccion, Neto		891.981,85
Total Costo de Ventas	12	<u>891.981,85</u>
<u>EGRESOS</u>		
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos de Administracion y Ventas		145.085,18
Gastos de Produccion		99.069,87
Total Gastos de Administracion y Ventas		<u>244.155,05</u>
TOTAL EGRESOS	13	<u>244.155,05</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		<u>78.793,42</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros

SOLCAPITAL S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio
Auditoria al 31 de diciembre del 2008

Descripción	Capital			Reservas		Resultados del Ejercicio		Total
	Capital suscrito	Otros Aportes	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reservas de Capital	Reval del Patrimonio	Utilidad o (Pérdida de ejercicios anteriores)	Utilidad del Ejercicio actual	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	2.000,00	-	43.109,55	627.242,59	-	(602.759,49)	50.230,81	121.823,46
Movimiento Patrimonio 2008								
Aportes de Accionistas								-
Deducciones efectuadas							(50.230,81)	(50.230,81)
Ajustes efectuados						23.192,08		23.192,08
Deducciones de la Unidad periodo 2006								
Participación de Trabajadores 15%							78.793,42	78.793,42
Amortización pérdidas de periodos anteriores							(8.432,09)	(8.432,09)
Impuesto a la Renta 25%						22.579,48	(22.579,48)	-
Reserva Legal				7.879,34			(14.826,59)	(14.826,59)
							(7.879,34)	
Utilidad por Distribuir 2008								
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2.000,00	-	43.109,55	637.121,93	-	(556.987,93)	25.075,92	150.319,47

SOLCAPITAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2.008</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>	
Utilidad del Ejercicio	78.793
(+) Depreciación y Amortización	741.460
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Disminución) Cuentas por Cobrar	240.901
(Aumento) Inventarios	(44.017)
(Disminución) (Aumento) Pagos Anticipados	8.793
(Disminución) (Aumento) Cuentas y Documentos por Pagar	<u>(227.742)</u>
<u>Efectivo Neto(Proveniente) de Actividades de Operación</u>	798.188
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>	
(Disminución) (Aumento) de Activos Fijos	(1.449.955)
(Aumento) (Disminución) de Otros Activos	<u>(18.956)</u>
<u>Efectivo Neto(Proveniente) (Utilizado) de Actividades de Inversión</u>	(1.468.912)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>	
(Disminución) Pasivo a Largo Plazo	<u>631.245</u>
<u>Efectivo Neto(Proveniente) (Utilizado) de Actividades de Financiero</u>	631.245
Disminución Neta del Efectivo	(39.478)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	<u>39.593</u>
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	<u><u>115</u></u>

Las Notas a los Estados Financieros adjuntos son parte integrante de los Estados Financieros

NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía SOLCAPITAL S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas mediante escritura pública el 18 de marzo de 1998 e inscrita en el registro mercantil el 23 de abril del mismo año, para dar cumplimiento a la resolución N° 98-2-1-1-0001790 de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, Cifándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el Artículo 30 Sección 2 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La Compañía tiene una duración de 50 años a partir de la inscripción de la Escritura Pública, sin embargo podrá disolverse o liquidarse anticipadamente en cualquier momento y por cualquier motivo si la Junta General de accionistas así lo determina, de acuerdo a lo que especifique la Ley.

Mediante escritura Publica el 12 de noviembre de 2001 e inscripción en el registro mercantil el 23 de diciembre de 2002, para dar cumplimiento a la resolución N° 02-G-DIC-0009715 de la Superintendencia de Compañías, queda inscrita la conversión del Capital de la compañía de sucres a Dólares, Capital Autorizado, Aumento de Capital a USD \$ 2.000,00 y Reforma del Estatuto de la Compañía.

Las actividades que realiza La Compañía están regidas por la ley de Compañías, código civil, código de comercio y los Estatutos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros -

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías y están basados en el costo histórico.

Las cifras presentadas por La Compañía son presentadas en dólares de los Estados Unidos de América, moneda que fue adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

b) Plan de Cuentas

La Compañía utiliza el plan de cuentas cuyo modelo está ceñido de acuerdo a sus necesidades propias y basándose en el establecido por la Superintendencia de Compañías,

c) Efectivo y Equivalentes del Efectivo –

Incluye efectivo de los fondos fijos, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

d) Inventarios

Incluyen entre otros los insumos que La Compañía adquiere de sus proveedores, los cuales son contabilizados al costo de adquisición y valorizados según el método del costo promedio.

e) Propiedad, Planta y Equipo –

Se presentan al costo histórico, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: con cargo a los Gastos operacionales del año utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la Ley de Régimen Tributario Interno, El método utilizado es el de línea recta, los porcentajes que se aplican son como sigue:

	<u>Tasa</u>
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

f) Reconocimiento de ingresos

La compañía reconoce ingresos por facturación de venta de camarón en cautiverio.

SOLCAPITAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del periodo 2008, corresponde a valores de caja chica.

Caja Chica	\$ 114,67
-------------------	------------------

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del periodo 2008, se desglosa de la siguiente manera.

<u>Cuentas</u>	<u>Valor</u>
Cientes	\$ 87.443,27 (a)
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 153.457,68
Total	\$ 240.900,95

(a) corresponde a valores de facturas por cobrar a clientes locales.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del periodo 2008, este rubro está conformado de la siguiente manera.

<u>Cuentas</u>	<u>Valor</u>
Inventario de Balanceado	\$ 4.819,62 (a)
Inventario de Producción	\$ 39.197,86 (b)
Total	\$ 44.017,48

(a) Corresponde a los saldos de las existencias físicas del alimento balanceado al cierre del periodo 2008.

(b) Representa el inventario de productos en proceso (camarón) que se encuentra en las piscinas de criadero de camarón en cautiverio.

SOLCAPITAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

	<u>Valor</u>
Terrenos edificios e instalaciones	\$ 91.281,67
Muebles y Enseres	\$ 9.067,76
Maquinarias y Equipos	\$ 254.733,82
Equipos de Computación	\$ 18.392,18
Vehículos	\$ 67.872,02
Otros Activos Tangibles	\$ 1.008.397,87
(Depreciación Acumulada)	(\$ 737.621,21)
<u>Activos Fijos Netos</u>	\$ 712.334,11

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del periodo 2008; se presento:

<u>Activos Diferidos</u>	<u>Valor</u>
Otros Activos Diferidos	\$ 15.117,29

Se incluye principalmente el valor correspondiente al arreglo de la estación de bombeo por un monto de \$ 4.000,00, Comisión Thomas Guijo \$ 9.000,00, Arriendos Prepagados \$ 4.800,00, Depósitos en Garantía \$ 600,00 y la amortización acumulada por (\$ 3.839,09)

En relación al periodo anterior esta cuenta se ha visto disminuida significativamente debido a que la administración ha decidido ajustar el valor correspondiente a Diferencial Cambiario por un monto de \$ 933.553,28 al cierre de este ejercicio económico a efecto de depurar sus Activos.

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Los saldos presentados a diciembre 31 de 2008, son los siguientes:

	<u>Valor</u>
Proveedores	\$ 214.209,85 (a)
Impuestos por Pagar	\$ 16.653,42
Otros Pasivos Corrientes	\$ 8.850,11
Total	\$ 239.713,38

(a) Corresponde a las obligaciones que tiene la compañía para con los varios proveedores de servicios y con la Administración Tributaria.

SOLCAPITAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

NOTA 9 – PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008; se presenta un saldo de **USD \$ 631.245,06**, donde se incluyen principalmente los valores correspondientes a las obligaciones pendientes de pago de parte de la compañía para con accionistas, detallándose de la siguiente manera.

	<u>Valor</u>
Prestamos	\$ 619.445,84
Prestamos Laborales por Pagar	\$ 7.786,67
Otros Pasivos	<u>\$ 4.012,55</u>

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 de 2008, el capital social de la Compañía está conformado por los aportes realizados por los accionistas denominado Capital Suscrito para la constitución de la Compañía en el inicio de su actividad, así como también los aportes para futuras capitalizaciones, y resultados de los periodos económicos.

	Periodo 2007	Periodo 2008
Capital Suscrito	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00
Aportes Para Futuras Capitalizaciones	\$ 43.109,55	\$ 43.109,55
Reservas	\$ 629.242,59	\$ 637.121,93 (a)
Utilidad o (Perdida) de Ejercicios anteriores	(\$ 602.759,49)	(\$ 556.987,93) (a)
Utilidad o (Perdida) del Ejercicio	\$ 23.192,08	\$ 25.075,92
Total	<u>\$ 94.784,73</u>	<u>\$ 150.319,47</u>

(a) Al cierre del periodo 2008 la administración no ha decidido ajustar en su totalidad la pérdida acumulada registrada con las reservas de Capital, a lo cual se ha dispuesto en lo posterior a realizar el análisis respectivo sobre este ajuste.

NOTA 11 - INGRESOS

A diciembre 31 de 2008, los ingresos del periodo ascendieron a **USD \$ 1.214.930,32** provenientes de la venta de camarón, conforme a la actividad principal de la compañía.

SOLCAPITAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

NOTA 12 – COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del periodo 2008 el Costo de Venta ascendió a **USD \$ 891.981,85**.

A la presente fecha no hemos podido determinar la razonabilidad de este saldo debido a la falta de información suficiente de parte del Departamento de Contabilidad.

NOTA 13 – GASTOS

A diciembre 31 de 2008, este rubro presenta un saldo de **USD \$ 443.869,12**. Cuyos montos incluye principalmente los valores cancelados por mantenimientos, gastos de personal, honorarios profesionales, gastos de oficina y gastos financieros.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión de este informe (Septiembre 28 del 2010) no se produjeron cambios que en opinión de la Administración de La Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.