

**TEXCUMAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**



**TEXCUMAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

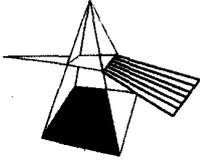
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- |            |   |  |
|------------|---|--|
| US\$       | - | Dólares estadounidenses  |
| Compañía   | - | TEXCUMAR S.A.  |
| NEC No. 17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" |





**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de

**TEXCUMAR S.A.**

Guayaquil, 29 de Mayo del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TEXCUMAR S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXCUMAR S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Audiholder C.LTDA.*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: SC-526



*William Tenemasa*  
C.P.A. William Tenemasa  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 27210

**TEXCUMAR S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>Activo</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	1.269	6.044	Sobregiros bancarios		117.851	49.062
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		520.459	1.020.120	Proveedores		82.204	120.325
Empleados		11.689	8.760	Acreedores		191.379	80.122
Compañías y partes relacionadas	9	-	831.299	Compañías y partes relacionadas	9	252.656	1.489.127
Retenciones en la fuente		23.236	21.279	Anticipo de clientes		303.912	268.718
Otras		3.923	3.139	Impuesto a la renta		4.840	9.032
		<u>559.307</u>	<u>1.884.597</u>	Otras		<u>22.648</u>	<u>30.046</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(46.570)</u>	<u>(46.570)</u>			<u>857.639</u>	<u>1.997.370</u>
		<u>512.737</u>	<u>1.838.027</u>				
Inventarios	4	65.933	108.774	<b>PASIVOS ACUMULADOS</b>			
Gastos pagados por anticipado		364	-	Beneficios sociales		11.369	16.630
Total del activo corriente		<u>580.303</u>	<u>1.952.845</u>	Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>4.028</u>	<u>1.868</u>
						<u>15.397</u>	<u>18.498</u>
				Total del pasivo corriente		<u>990.887</u>	<u>2.064.930</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,</b>				<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Menos depreciación acumulada	5	458.183	493.053	Accionistas	9	-	340.769
<b>OTROS ACTIVOS</b>		2.200	2.200	<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		49.799	42.399
Total del activo		<u>1.040.686</u>	<u>2.448.098</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1.040.686</u>	<u>2.448.098</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

**TEXCUMAR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas		2.210.701	1.694.917
Costo de ventas		<u>(2.244.402)</u>	<u>(1.750.609)</u>
Margen bruto en ventas		(33.701)	(55.692)
Gastos operativos:			
De administración y ventas		(302.903)	(223.040)
Financieros		<u>(5.284)</u>	<u>(2.558)</u>
		<u>(308.187)</u>	<u>(225.598)</u>
Resultado operacional		(341.888)	(281.290)
Otros ingresos, netos		356.288	293.741
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		14.400	12.451
Participación de los trabajadores en las utilidades		(2.160)	(1.868)
Impuesto a la renta		<u>(4.840)</u>	<u>(9.032)</u>
Utilidad neta del año		<u>7.400</u>	<u>1.551</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

**TEXCUMAR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2005		800	23.286	3.935	12.827	40.848
Utilidad del ejercicio					1.551	1.551
Saldos al 31 de diciembre del 2005		800	23.286	3.935	14.378	42.399
Utilidad del ejercicio					7.400	7.400
Saldos al 31 de diciembre del 2006		800	23.286	3.935	21.778	49.799

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

**TEXCUMAR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</b>			
Utilidad neta del año		7.400	1.551
Más cargos a resultados que no representan			
Movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	57.786	48.693
Provisión de Impuesto a la renta		4.840	9.032
Provisión de Participación de los trabajadores		2.160	1.868
		<u>72.186</u>	<u>61.144</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1.325.290	(949.119)
Inventarios		42.841	(83.867)
Gastos pagados por anticipado		(364)	-
Documentos y cuentas por pagar		(1.144.571)	990.417
Pasivos acumulados		(5.261)	5.670
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>290.121</u>	<u>24.245</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	5	(22.916)	(49.582)
Adiciones de otros activos		-	(1.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(22.916)</u>	<u>(50.582)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Disminución de partes relacionadas a largo plazo		(340.769)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(340.769)</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		(73.564)	(26.337)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	(43.018)	(16.681)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(116.582)</u>	<u>(43.018)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

**TEXCUMAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 20 de mayo de 1998 con el objeto de dedicarse a todo lo relacionado con actividades de peces y piscícolas, en la actualidad su principal actividad es la producción, cría y comercialización de Nauplios, y Larvas de camarón, domiciliada en San Pablo, provincia de Santa Elena.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las 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 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración 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 en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios.

**c) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materias primas, y materiales de operación, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Debido a las características de producción de la Compañía no presenta saldos finales de productos terminados y en proceso por que toda la producción se comercializa mensualmente.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**d) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

---

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

El valor de las propiedades, planta y equipo 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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**e) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**f) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

**g) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	350	150
Bancos	919	5.894
	<u>1.269</u>	<u>6.044</u>
Sobregiros bancarios	<u>(117.851)</u>	<u>(49.062)</u>
	<u>(116.582)</u>	<u>(43.018)</u>

### NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materias primas	60.506	22.093
Materiales de operación (1)	5.427	86.681
	<u>65.933</u>	<u>108.774</u>

(1) Incluye materiales de despacho, materiales eléctricos, materiales de ferretería, material galvanizado, material de mantenimiento, material de PVC, y material químico.

### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>%</u>		
Edificios	5	265.526	265.526
Maquinarias y equipos	10	279.218	264.351
Vehículos	20	54.117	54.117
Muebles y equipos de oficina	10	14.038	12.169
Instalaciones	10	16.497	16.122
Equipo de computación	33	13.296	8.341
		<u>642.692</u>	<u>620.626</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(221.691)</u>	<u>(163.905)</u>
		<u>421.001</u>	<u>456.721</u>
Terrenos		<u>37.182</u>	<u>36.332</u>
		<u>458.183</u>	<u>493.053</u>

**NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al 1ro de enero	493.053	492.164
Adiciones, netas	22.916	49.583
Depreciación del año	<u>(57.786)</u>	<u>(48.694)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>458.183</u>	<u>493.053</u>

**NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2003 a 2006 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

**Precio de transferencia -**

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precio de Transferencias que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía no califica para preparar este estudio.

**NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

**NOTA 8 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 9 - SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de diciembre del 2006 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Accionistas		
Rafael Verduga	-	399.254
Leonardo Cárdenas	-	432.045
	<u>-</u>	<u>831.299</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañía y partes relacionadas (2)		
Aquamaster S.A.	-	2.802
	<u>-</u>	<u>2.802</u>
Accionistas (3)		
Rafael Verduga	148.484	695.080
Leonardo Cárdenas	104.172	791.245
	<u>252.656</u>	<u>1.486.325</u>
	<u>252.656</u>	<u>1.489.127</u>
Pasivo a largo plazo		
Documentos y cuentas por pagar (4)		
Accionistas		
Rafael Verduga	-	170.385
Leonardo Cárdenas	-	170.384
	<u>-</u>	<u>340.769</u>

- (1) Corresponde a pagos efectuados por la Compañía por cuenta de los accionistas, dichos valores fueron compensados durante el 2006 con saldos por pagar mediante acuerdos verbales efectuados con los Accionistas. Ver además numeral (3).
- (2) Corresponde a saldos por pagar por compras de bienes y servicios, durante dichos años.
- (3) Representa pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía en conceptos de aportes en efectivo para capital de trabajo y bienes entregados para las operaciones de la Compañía, neto de compensaciones efectuadas durante los años 2006 y 2005.

**NOTA 9 – SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

- (4) Representa préstamos efectuados en años anteriores para financiar capital de trabajo y compras de bienes. Durante el año 2006 mediante acuerdos verbales los Accionistas decidieron condonar dichos saldos con el propósito de disminuir el nivel de endeudamiento.

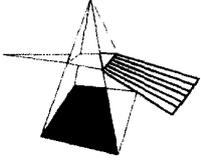
Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas antes expuestos no devengan intereses, y excepto por lo mencionado en el numeral (4) anterior no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

Durante los años 2006 y 2005 la Compañía no realizó transacciones con compañías y partes relacionadas.

**NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de Mayo del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \* \*



**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**