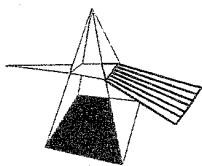


81675



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

Guayaquil, 25 de Mayo del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Ref: Expediente N° 17579629 81675
TEXCUMAR S.A.

Adjunto a la presente sÍrvase encontrar el Informe de los Auditores Independientes de TEXCUMAR S.A., por el aÍo terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Atentamente,

William Tenemaza
Socio

RECEIVED
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL
2009 MAY 25

TEXCUMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

TEXCUMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

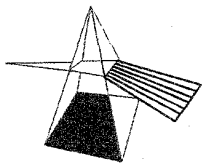
Notas a los estados financieros

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, 22 de Mayo del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de TEXCUMAR S.A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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 Cia. Ltda.

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



William Tenemaza

CPA ~~William~~ Tenemaza
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210

TEXCUMAR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo	Referencia a Notas	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	3.125	510	Sobregiros bancarios		18.685	136.853
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		702.764	731.972	Proveedores		170.681	180.612
Empleados		22.522	29.580	Acreedores		37.742	-
Impuestos y retenciones		34.836	22.441	Compañías y partes relacionadas	9	714.841	788.694
Anticipos a proveedores		23.755	-	Anticipo de clientes		119.492	-
		783.877	783.993	Impuesto a la renta		4.270	2.345
		(46.570)	(46.570)	Otras		-	20.060
(-) Provisión para cuentas incobrables		737.307	737.423			1.047.026	991.711
Inventarios	4	53.850	56.635	PASIVOS ACUMULADOS			
Gastos pagados por anticipado		1.150	1.275	Beneficios sociales		20.893	17.766
Total del activo corriente		795.432	795.843	Participación de los trabajadores en las utilidades		1.261	5.528
						22.154	23.294
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,				Total del pasivo corriente		1.087.865	1.151.858
Menos depreciación acumulada	5	352.693	414.555				
OTROS ACTIVOS		3.554	2.200	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		63.814	60.740
Total del activo		1.151.679	1.212.598	Total del pasivo y patrimonio		1.151.679	1.212.598

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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas		2.063.570	2.101.929
Costo de ventas		<u>(1.740.353)</u>	<u>(1.819.233)</u>
Margen bruto en ventas		323.217	282.696
Gastos operativos:			
De administración y ventas		(320.167)	(265.426)
Financieros		<u>(10.813)</u>	<u>(8.786)</u>
		<u>(330.980)</u>	<u>(274.212)</u>
Resultado operacional		(7.763)	8.484
Otros ingresos, netos		16.169	1.519
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>8.406</u>	<u>10.003</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		(1.261)	(1.500)
Impuesto a la renta		<u>(4.270)</u>	<u>(2.345)</u>
Utilidad neta del año		<u>2.875</u>	<u>6.158</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 2008 Y 2007
 (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 2007		800	23.286	3.935	21.778	49.799
Otros movimientos					4.783	4.783
Utilidad del ejercicio					6.158	6.158
Saldos al 31 de Diciembre del 2007		800	23.286	3.935	32.719	60.740
Otros movimientos					199	199
Utilidad del ejercicio					2.875	2.875
Saldos al 31 de Diciembre del 2008		800	23.286	3.935	35.793	63.814

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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad neta del año		2.875	6.158
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	63.384	62.186
Provisión de Impuesto a la renta		4.270	2.345
Provisión de Participación de los trabajadores		1.261	1.500
Otros movimientos patrimoniales		199	4.783
		<u>71.989</u>	<u>76.972</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		116	(224.686)
Inventarios		2.785	9.298
Gastos pagados por anticipado		125	(911)
Documentos y cuentas por pagar		51.045	131.727
Pasivos acumulados		(2.401)	6.397
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>123.659</u>	<u>(1.203)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	5	(1.522)	(18.558)
Aumento de Otros activos		(1.354)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2.876)</u>	<u>(18.558)</u>
 Aumento (Disminución) neto de efectivo		 120.783	 (19.761)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>(136.343)</u>	<u>(116.582)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(15.560)</u>	<u>(136.343)</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 2008 Y 2007

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>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	-	510
Bancos	3.125	-
	<u>3.125</u>	<u>510</u>
Sobregiros bancarios	(18.685)	(136.853)
	<u>(15.560)</u>	<u>(136.343)</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materias primas	21.868	33.808
Materiales de operación (1)	31.982	22.827
	<u>53.850</u>	<u>56.635</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:

	Tasa anual de depreciación %	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Edificios	5	265.526	265.526
Maquinarias y equipos	10	279.218	279.218
Vehículos	20	71.975	71.975
Muebles y equipos de oficina	10	14.038	14.038
Instalaciones	10	16.497	16.497
Equipo de computación	33	14.517	13.296
		<u>661.771</u>	<u>660.550</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(347.260)</u>	<u>(283.877)</u>
		314.511	376.673
Terrenos		35.732	35.732
Construcciones en curso		<u>2.450</u>	<u>2.150</u>
		<u>352.693</u>	<u>414.555</u>

NOTA 5 – PROPIEDADES; PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1ro de Enero	414.555	458.183
Adiciones, netas	1.522	18.558
Depreciación del año	<u>(63.384)</u>	<u>(62.186)</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>352.693</u>	<u>414.555</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 2005 a 2008 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 2006, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$1.000.000, están obligados a presentar los anexos de Precios de Transferencia y si exceden a US\$4.000.000 presentar un estudio que determine si tales operaciones han 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 2008 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 COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de Diciembre del 2008 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 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Accionistas (1)		
Rafael Verduga	369.241	394.347
Leonardo Cárdenas	345.600	394.347
	<u>714.841</u>	<u>788.694</u>

- (1) 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 anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2008.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas antes expuestos no devengan intereses, y no tienen plazos definidos de pago, pero se estiman cancelar en el corto plazo.

Durante los años 2008 y 2007 la Compañía no realizó transacciones con compañías y partes relacionadas.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de Mayo del 2009) 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.

* * * * *