

INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

*Audidores y Consultores*

**NANCORO S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009**

INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

*Audítores y Consultores*

**NANCORO S.A.**

**Estados Financieros**

**Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009**

**Contenido**

<b>Informe de los Auditores Externos Independientes</b> .....	<b>1</b>
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
<b>Balance General</b> .....	<b>3</b>
<b>Estado de Resultados</b> .....	<b>4</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas</b> .....	<b>5</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b> .....	<b>6</b>
<b>Notas a los Estados Financieros</b> .....	<b>7</b>



**AUDITGROUP**  
Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón  
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502  
Teléfono: (593-4) 2309024  
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752  
E-mail: [jamota@audit-group.com](mailto:jamota@audit-group.com)  
[www.icg-business.com](http://www.icg-business.com)  
Guayaquil - Ecuador

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**NANCORO S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NANCORO S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

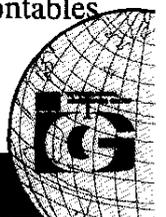
### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

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. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra 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. 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 Compañía, 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

**INTERNACIONAL CONSULTING GROUP**  
© Internacional Consulting Group Inc.





**AUDITGROUP**

Audítores y Consultores

realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NANCORO S.A. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Audit Group*

INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP

SC - RNAE No. 2-640

*Javier V. La Mota*

Javier V. La Mota – Socio  
RNC No. 33967

30 de Abril del 2010

NANCORO S.A.

Balance General

31 de Diciembre  
2009

(US Dólares)

**Activos**

Activos corrientes:

Caja y bancos	316
Cuentas por cobrar (Nota 3)	157,088
Inventarios, diesel	5,278
Gastos anticipados, seguros	44,469

Total activos corrientes 207,151

Activos fijos, neto (Nota 4) 1,624,719

Cargos diferidos, mantenimiento de barcos pesqueros 558,513

Total activos 2,390,383

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 5)	141,856
Gastos acumulados (Nota 6)	114,418

Total pasivos corrientes 256,274

Obligaciones a largo plazo (Nota 7) 1,832,964

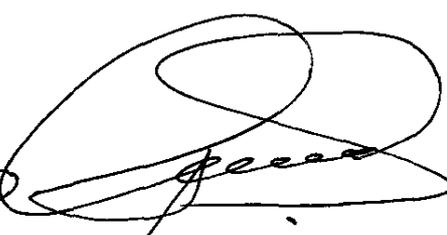
Patrimonio de accionistas:

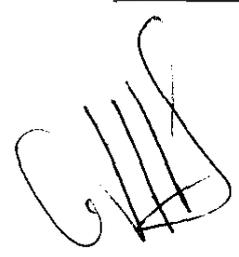
Capital pagado (Nota 8)	54,000
Reserva legal	7,388
Utilidades retenidas	239,757

Total patrimonio de accionistas 301,145

Total pasivos y patrimonio de accionistas 2,390,383

  
Sr. Pedro Tomalá Mirabá  
Gerente General

  
Econ. Alvaro Baquerizo  
Gerente Financiero

  
Lcdo. Fabricio Hidalgo  
Contador General

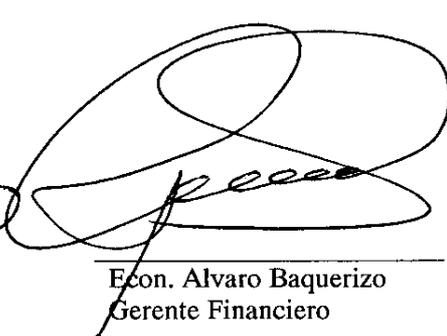
Ver notas adjuntas

NANCORO S.A.

Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2009</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas <i>(Nota 9)</i>	1,370,793
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	<u>(1,175,951)</u>
Utilidad bruta	194,842
Gastos de operación:	
Administrativos <i>(Nota 10)</i>	<u>(39,783)</u>
Utilidad de operaciones	155,059
Otros gastos:	
Financieros	<u>(1,515)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	153,544
Participación de trabajadores	(23,032)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 11)</i>	(60,633)
Utilidad neta	<u><u>69,879</u></u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Pedro Tomalá Mirabá  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Econ. Alvaro Baquerizo  
Gerente Financiero

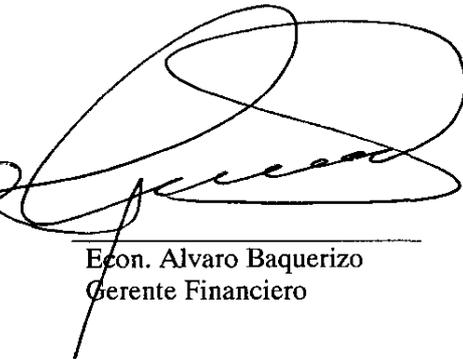
  
\_\_\_\_\_  
Lcdo. Fabricio Hidalgo  
Contador General

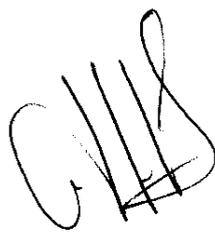
NANCORO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	54,000	400	176,866	231,266
Apropiación	-	6,988	(6,988)	-
Utilidad neta, 2009	-	-	69,879	69,879
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	<b>54,000</b>	<b>7,388</b>	<b>239,757</b>	<b>301,145</b>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Pedro Tomalá Mirabá  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Econ. Alvaro Baquerizo  
Gerente Financiero

  
\_\_\_\_\_  
Lcdo. Fabricio Hidalgo  
Contador General

NANCORO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el  
31 de Diciembre  
2009**

*(US Dólares)*

**Efectivo proveniente de actividades de operación:**

Recibido de clientes	1,370,793
Pagado a proveedores y empleados	(547,789)
Intereses pagados	(1,515)
Impuesto a la renta	(46,031)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>775,458</b>

**Efectivo usado por actividades de inversión**

Compras de activos fijos	(209,890)
Aumento en cargos diferidos	(558,513)
<b>Efectivo usado por actividades de inversión</b>	<b>(768,403)</b>

**Efectivo usado por actividades de financiamiento:**

Sobregiros	(6,739)
<b>Efectivo usado por actividades de financiamiento</b>	<b>(6,739)</b>

Aumento neto en caja y bancos	316
Caja y bancos al principio del año	-
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>316</b>

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:**

Utilidad neta	69,879
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	102,879
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(94,363)
Aumento en inventarios	(5,278)
Aumento en gastos anticipados	(9,191)
Aumento en cuentas por pagar	696,427
Aumento en gastos acumulados	15,105
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>775,458</b>

Sr. Pedro Tomalá Mirabá  
Gerente General

Econ. Alvaro Baquerizo  
Gerente Financiero

Lcdo. Fabricio Hidalgo  
Contador General

# NANCORO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador en Agosto del 2000, su actividad principal es la explotación pesquera en sus dos fases: extracción y comercialización.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4,3%
2008	8.8%
2007	3.3%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

## NANCORO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **Valuación de Inventarios**

Están registrados al costo de compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

##### **Activos Fijos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Barcos pesqueros	5%
------------------	----

##### **Cargos Diferidos**

Representa mantenimientos de barcos pesqueros, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

##### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## NANCORO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

#### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Anticipos a proveedores	8,026
Funcionarios y empleados	9,696
Impuesto al valor agregado	<u>139,366</u>
	<u>157,088</u>

## NANCORO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios de los años 2007, 2008 y 2009.

#### 4.Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2008</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2009</b>
		<i>(US Dólares)</i>	
Barcos pesqueros	1,882,669	<b>209,890</b>	<b>2,092,559</b>
Construcciones en curso	26,328	-	<b>26,328</b>
	<u>1,908,997</u>	<u><b>209,890</b></u>	<u><b>2,118,887</b></u>
Depreciación acumulada	(391,289)	<b>(102,879)</b>	<b>(494,168)</b>
	<u>1,517,708</u>	<u><b>107,011</b></u>	<u><b>1,624,719</b></u>

Al 31 de Diciembre del 2009, barcos pesqueros valuados en US\$ 3,300,000, están entregados en garantía de documentos por pagar, obligaciones a largo plazo y su porción corriente de una compañía relacionada a favor de bancos locales.

#### 5.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores	<b>135,123</b>
Impuestos por pagar	<b>4,874</b>
Otras	<b>1,859</b>
	<u><b>141,856</b></u>

Proveedores representan facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios con plazo de hasta 90 días y sin interés.

## NANCORO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Participación de Trabajadores</b>	<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	18,950	30,185	64,057	113,192
Provisiones	<b>56,915</b>	<b>23,032</b>	<b>60,633</b>	<b>140,580</b>
Pagos	<b>(63,138)</b>	<b>(30,185)</b>	<b>(46,031)</b>	<b>(139,354)</b>
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	<b>12,727</b>	<b>23,032</b>	<b>78,659</b>	<b>114,418</b>

#### 7. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Accionista, sustitución de deudas y acreencias de compañías relacionadas, sin fecha específica de vencimiento y sin interés	<b>1,511,396</b>
IMADEP EMPRENDIMIENTOS SL., servicios de tecnología, conservación y otros conexos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés	<b>321,568</b>
	<b>1,832,964</b>

#### 8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital pagado consiste de 54.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

#### 9. Transacciones con Compañía Relacionada

La principal transacción celebrada con compañía relacionada por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 representan ventas de pescado por US\$ 1,311,535.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

# NANCORO S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Honorarios profesionales	9,109
Gastos legales	6,754
Servicios prestados	2,901
Sueldo y beneficios sociales	2,713
Impuestos y contribuciones	1,979
Otros	16,327
	<u>39,783</u>

### 11. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	130,512
<b>Más partidas conciliatorias:</b>	
Gastos no deducibles	112,019
Utilidad gravable	<u>242,531</u>
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>60,633</u>

Al 31 de Diciembre del 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	60,633
<b>Menos:</b>	
Anticipo	(3,935)
Retenciones en la fuente	(4,286)
Impuesto a la renta por pagar	<u>52,412</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

NANCORO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **11.Impuesto a la Renta (continuación)**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

### **12.Contrato de Asistencia Técnica**

El 7 de Septiembre del 2009, la Compañía suscribió un contrato de servicios de asistencia técnica con plazo de un año con IMADep EMPRENDIMIENTOS SL. de España, mediante el cual ésta compañía proporcionará asistencia técnica en tecnología, conservación y otros conexos con las operaciones que realiza en Ecuador. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagará un honorario de US\$321,568, pagaderos de acuerdo al flujo de caja de la Compañía.

### **13.Eventos Subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2009, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---