

101926



Ecuador

EsRoBross Cia. Ltda.
Auditores Externos - Consultores
RUC: 0991511830001
www.esrobross.com
Info@esrobross.com

Guayaquil, 01 de Julio del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

230

De nuestras consideraciones

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar del informe sobre el examen de los estados financieros de **NANCORO S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

El número de expediente de **NANCORO S.A.**, es: **101926**

Agradeciendo la deferencia con nosotros.

Muy atentamente,


Henry Escalante Roha
Socio Principal



NANCORO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



NANCORO S.A.**ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007****CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
USD	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
NANCORO S.A.

Introducción

Hemos auditado los balances generales adjuntos de NANCORO S.A., al 31 de diciembre de 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.

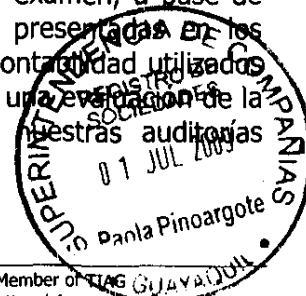
Responsabilidad de la administración de la compañía

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Tal como se explica en la Nota A, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Responsabilidad del auditor

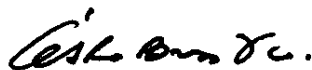
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NANCORO S.A., al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los estados de resultados, 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.

Junio, 30 del 2009



Registro Nacional de
Auditores Externos: 476



Henry Escalante Roha
Representante Legal
RNC: 11878



NANCORO S.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

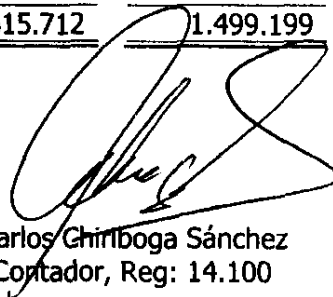
	31 de diciembre de	
	2008	2007
Activo corriente:		
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	62.726	362.171
	<u>62.726</u>	<u>362.171</u>
Activo no corriente:		
Barcos pesqueros y equipos (Nota C)	1.517.708	1.133.549
Otro activo (Nota D)	35.278	3.479
	<u>1.552.986</u>	<u>1.137.028</u>
Total activos	<u><u>1.615.712</u></u>	<u><u>1.499.199</u></u>

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	6.739	0
Documentos y cuentas por pagar (Nota E)	252.588	87.377
Gastos acumulados por pagar	78.815	36.201
Porción corriente cuentas por pagar a largo plazo (Nota F)	230.484	146.819
	<u>568.626</u>	<u>270.397</u>
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota F)	815.821	1.120.261
	<u>815.821</u>	<u>1.120.261</u>
Participación de los accionistas:		
Acciones comunes, 54.000 a USD 1 cada una	54.000	800
Aumento de capital en trámite	0	53.200
Utilidades retenidas	177.265	54.541
	<u>231.265</u>	<u>108.541</u>
Total pasivo y participación de los accionistas	<u><u>1.615.712</u></u>	<u><u>1.499.199</u></u>



Fausto Tomalá Gonzabay
Gerente General



Carlos Ghinboga Sánchez
Contador, Reg: 14.100

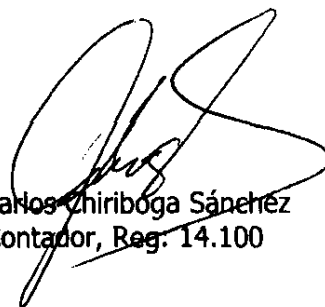
Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

NANCORO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
INGRESOS		
Venta de pescado	2.700.446	1.243.142
	<u>2.700.446</u>	<u>1.243.142</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costo de ventas	2.412.068	1.147.395
Gasto de administración y ventas	87.145	67.942
	<u>2.499.213</u>	<u>1.215.337</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	201.233	27.805
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	0	7.062
	<u>0</u>	<u>7.062</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	201.233	20.743
Participación trabajadores (Nota H)	30.185	3.111
Impuesto a la renta (Nota I)	48.324	5.575
UTILIDAD DEL PERIODO	<u>122.724</u>	<u>12.057</u>



Fausto Tomalá Gonzabay
Gerente General



Carlos Zhiriboga Sánchez
Contador, Reg. 14.100

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

NANCORO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones comunes	Aumento de Capital en trámite	Reserva Legal	Utilidades retenidas	
				Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2007	800	0	400	100,605	101,005
Utilidad del periodo	0	0	0	12,057	12,057
Ajustes de años anteriores	0	0	0	-5,321	-5,321
Aumento de capital en trámite	0	53,200	0	-53,200	-53,200
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800	53,200	400	54,141	54,541
Utilidad del periodo	0	0	0	122,724	122,724
Aumento de capital	53,200	-53,200	0	0	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>54,000</u>	<u>0</u>	<u>400</u>	<u>176,865</u>	<u>177,265</u>


Fausto Tomalá Gonzabay
Gerente General

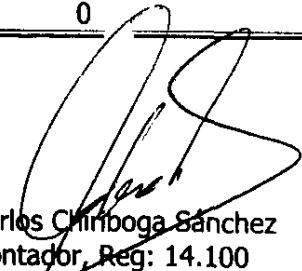

Carlos Chiriboga Sánchez
Contador, Reg. 14.100

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

NANCORO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del periodo	122.724	12.057
Menos gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo.		
Depreciación y amortización	91.289	80.876
	<u>214.013</u>	<u>92.933</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	299.445	(185.286)
Disminución en pagos anticipados	0	8.680
Aumento en cuentas por pagar	165.211	74.330
Aumento en gastos acumulados	42.614	14.619
Aumento de otro activo	<u>(31.799)</u>	<u>(24.355)</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente en las actividades de operación	689.484	(19.079)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Adiciones en barco pesquero y equipos	<u>(475.448)</u>	<u>(233.549)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(475.448)	(233.549)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Aumento (Disminución) en préstamos a accionistas	(220.775)	257.949
Aumento en sobregiro bancarios	6.739	0
Ajuste de años anteriores		<u>(5.321)</u>
Efectivo neto proveniente (Utilizado) de las actividades de financiamiento	<u>(214.036)</u>	<u>252.628</u>
Disminución neta de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	0	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>0</u>	<u>0</u>


Fausto Tomalá Gonzabay
Gerente General


Carlos Chiriboga Sánchez
Contador, Reg: 14.100

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

NANCORO S.A., (La compañía) fue constituida el 3 de Julio del 2000, en la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es la explotación pesquera de productos del mar.

El 22 de mayo del 2008, La Subsecretaría de Recursos Pesqueros autorizo a la compañía a ejercer la actividad pesquera industrial en fase extractiva de la pesca de sardina y a su comercialización en el mercado interno.

Preparación de los estados financieros, los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Dichas normas y principios se basan en el principio de costo histórico, modificado por la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización.

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 del resultado de ingresos sobre gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004, se resolvió que las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. En noviembre del 2008, según Resolución No. 08.G.DSC, se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, de la siguiente manera:

A partir del 1 de enero del 2010, las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa, estableciéndose el año 2009 como período de transición.

A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, estableciéndose el año 2010 como período de transición.

A partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, estableciéndose el año 2011 como período de transición.

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

Barcos pesqueros y equipos, se muestran al costo de adquisición.

La depreciación de barco pesquero y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta.

	Tasa anual de depreciación (%)
Barco pesquero	5
Equipos de pesca	10

NOTA B – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Accionista	0	352.497
Partes relacionadas	57.116	9.674
	57.116	362.171
Empleados	5.610	0
	<u>62.726</u>	<u>362.171</u>

NOTA C – BARCOS PESQUEROS Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2007	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2008
Costo de adquisición:			
Construcciones en proceso	233.549	(207.221)	26.328
Barco pesquero	1.200.000	682.669	1.882.669
	1.433.549	475.448	1.908.997
Menos, depreciación acumulada	(300.000)	(91.289)	(391.289)
	<u>1.133.549</u>	<u>384.159</u>	<u>1.517.708</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 91.289 y USD 60.000, respectivamente

NOTA D – OTRO ACTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Seguros anticipados - barcos pesqueros	89.709	24.355
Menos, amortización acumulada	54.431	20.876
	<u>35.278</u>	<u>3.479</u>

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA D – OTRO ACTIVO: (continuación)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la amortización de seguros con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 33.555 y USD 20.876, respectivamente

NOTA E – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Proveedores	88.467	72.113
Partes relacionadas	102.726	0
Impuesto a la renta por pagar	47.787	10.895
Retenciones por pagar	13.608	4.369
	<u>252.588</u>	<u>87.377</u>

NOTA F – CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Accionista (1)	1.046.305	1.267.080
Menos, porción corriente	230.484	146.819
	<u>815.821</u>	<u>1.120.261</u>

Financiamiento de Industrial Pesquera Junín S.A., JUNSA, para adquisición del barco pesquero Fausto IV, al 6% de interés anual y con vencimiento en enero del 2013.

En garantía de este préstamo, existe hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano de los barcos pesqueros, Fausto IV y Fausto I de propiedad de Industrial Pesquera Junín S.A., Junsá.

NOTA G – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2008, el capital social esta constituido por 54.000 acciones ordinarias, autorizadas y suscritas a un dólar cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas.

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA H – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las Leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA I – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad gravable anual.

Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Utilidad del periodo	201.233	20.743
Más, gastos no deducibles	45.864	4.668
Menos, deducción por incremento de empleados	23.616	0
Menos, participación trabajadores	30.185	3.111
Utilidad gravable	193.296	22.300
Total impuesto a la renta causado	48.324	5.575

NOTA J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	300.000	91.289	0	391.289
Retenciones	4.369	25.223	15.984	13.608
Amortización de seguros	20.876	33.555	0	54.431
Vacaciones	2.470	0	78	2.392
Fondo de reserva	2.323	10.952	6.698	6.577
Décimo Tercer Sueldo	4.717	10.952	10.529	5.140
Décimo Cuarto Sueldo	6.204	12.054	12.617	5.641
	340.959	184.025	45.906	479.078

NOTA K – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Cuentas por cobrar:		
Industrial Pesquera Junín S.A., JUNSA	0	352.497
Peandres S.A.	50.277	610
Fapromarsa S.A.	2.640	0
Ultratrading S.A.	4.199	0
Kortrade S.A.	0	9.064
	57.116	362.171

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA K – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:(Continuación)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Cuentas por pagar:		
Industrial Pesquera Junín S.A., JUNSA	<u>102.726</u>	<u>0</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Industrial Pesquera Junín S.A., JUNSA	<u>1.046.305</u>	<u>1.267.080</u>

Resumen de las principales transacciones durante el año con partes relacionadas:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Venta de pescado:		
Industrial Pesquera Junín S.A., JUNSA	<u>2.532.850</u>	<u>1.200.082</u>
Compra de servicios		
Industrial Pesquera Junín S.A., JUNSA	<u>446.822</u>	<u>0</u>
Prestamos recibidos para capital de trabajo		
Industrial Pesquera Junín S.A., JUNSA	<u>96.500</u>	<u>0</u>

NOTA L – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

Actualmente la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

NOTA M – EVENTO SUBSECUENTE:

A la fecha de emisión de nuestro informe, no se han generado eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía, hubieren tenido efecto significativo e importante y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros.