PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

EXPOTUNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US$. Dólares estadounidenses

P.F.
PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Mayo 11 del 2010

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Expotuna S.A.
Guayaquil - Ecuador

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EXPOTUNA S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Guayaquil:
Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:
Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2009, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la compañía, no pudimos satisfacernos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de auditoria.

Opinión

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieren haber sido determinados como necesarios sino hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo precedente, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de EXPOTUNA S.A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC–22.712

EXPOTUNA S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	2009
ACTIVO CORRIENTE		**PASIVO CORRIENTE**	
Caja bancos (Nota 1)	145.370		
Cuentas por cobrar (Nota 2)	527.810	Obligaciones bancarias (Nota 5)	576.397
Inventarios (Nota 3)	418.321	Cuentas por pagar (Nota 6)	125.706
Total activo corriente	1.091.501	**Total pasivo corriente**	702.103
Activo fijo (Nota 4)	1.535.642	Pasivo a largo plazo (Nota 7)	1.244.643
Cargos diferidos y otros activos	55.386		
		Total pasivos	1.946.746
		PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 9)	200.000
		Aportes Futura capitalización (Nota 10)	434.885
		Reserva Legal (Nota 11)	4.005
		Resultados Acumulados (Nota 12)	38.219
		Utilidad del ejercicio	58.674
		Total patrimonio	735.783
	2.682.529		2.682.529

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Ramón Fernández Rodríguez
Gerente General

Srta. Silvia Oyola
Contador General
Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.

Estados de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

	2009
Ingresos por servicios	
Servicio Frío	3.494.592
Ventas Pescado Exportación	1.525.000
Otras Rentas Gravadas	293
Total ingresos	5.019.885
Costo de ventas	(2.942.342)
Gastos de operación	(1.991.550)
Total costos y gastos operacionales	(4.933.892)
Utilidad en operación	85.993
Participación a trabajadores (Nota 6)	(12.899)
Impuesto a la renta (Nota 8)	(14.420)
Utilidad del ejercicio	58.674

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Ramón Fernández Rodríguez
Gerente General

Silvia Oyola Báez
Srta. Silvia Oyola
Contador General
Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

(En dólares Estadounidenses)

2009	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	200.000	49.500	4.005	7.126	28.700	289.331
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	28.700	(28.700)	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	2.393	-	2.393
Aportes para futuro aumento de capital	-	385.385	-	-	-	385.385
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	85.993	85.993
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	(12.899)	(12.899)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(14.420)	(14.420)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	200.000	434.885	4.005	38.219	58.674	735.783

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Ramón Fernández Rodríguez
Gerente General

Srta. Silvia Oyola
Contador General
Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	4.597.031
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.105.881)
Otrros Egresos	293
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(508.557)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión	
Adiciones en activos fijos	(1.532.788)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1.532.788)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Préstamos recibidos	1.770.132
Aportes para futura capitalización	385.385
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	2.155.517
Aumento neto del efectivo	114.172
Efectivo al inicio del período	31.198
Efectivo al final del período.	145.370

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Ramón Fernández Rodríguez
Gerente General

Srta. Silvia Oyola
Contador General
Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto utilizado en las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

	2009
Utilidad neta	58.674
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación	
Depreciación	84.714
Participación a trabajadores	12.899
Provisión impuesto a la renta	14.420
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	170.707
Aumento en cuentas por cobrar	(294.810)
Aumento en inventarios	(411.332)
Aumento en gastos anticipados	(936)
Disminución en Otros activos	182
Aumento en cuentas por pagar	4.824
Aumento en cuentas por pagar	22.808
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(508.557)

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Ramón Fernández Rodríguez
Gerente General

Silvia Oyola Báez
Srta. Silvia Oyola
Contador General
Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad significativas
Al 31 de diciembre del 2009
En dólares estadounidenses

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 2 de Septiembre del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Octubre del 2005.

Su objeto social principal es dedicarse a las actividades de pesca marítima y continental de peces y la producción de pescado y filetes de pescado, refrigerados o congelados.

Mediante resolución NAC-GCORCEC09-00577 del Servicio de Rentas Internas de fecha 7 de Agosto del 2009 la compañía fue declarada contribuyente especial.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Los inventarios de productos terminados se encuentran valuados al costo de adquisición y no exceden su valor de mercado.

Activo fijo

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargarán al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Vehículos	20%
Tanques de Almacenamiento	20%
Muebles y Enseres	20%
Equipos de Comunicación	33%
Equipos de Oficina	20%
Equipos de Computación	33%
Maquinarias y Equipos	20%
Cámaras de Frío	20%
Otros Equipos	33%
Túneles de Congelación	10% y 20%

1. Bancos

Conformado por:

	2009
Caja General	23.779
Bancos Nacionales	121.591
Total	145.370

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

		2009
Clientes	a)	526.370
Otras Cuentas por Cobrar		1.440
Total		527.810

a) Incluye principalmente saldo por cobrar a BCC International Trading Group de US$ 407.577 por concepto de exportación de pescado.

La Compañía al 31 de diciembre del 2009, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

3. Inventarios

Conformado por:

	2009
Inventario Materia Prima	71.748
Inventario Pescado Procesado	16.314
Inventario Pechos	19.267
Inventario Mondongo	3.203
Inventario Camarón	592
Inventario Wahoo	17.331
Inventario Pescado Exportación	289.866
Total	418.321

4. Activo fijos

Conformado por:

	2009
Terreno	341.290
Edificio	637.563
Vehículo	139.126
Tanques de Almacenamiento	113.960
Muebles y Enseres	13.531
Equipos de Comunicación	112
Equipos de Oficina	10.618
Equipos de Computación	11.680
Maquinarias y Equipo	37.183
Cámaras de Frío	21.999
Otros Equipos	47.785
Túneles de Congelación	261.604
	1.636.451
Menos Depreciación Acumulada	100.809
Total	1.535.642

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	2009
Costo	
Saldo inicial	103.663
Compras	1.532.788
Saldo Final	1.636.451

	2009
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	16.095
Gasto del año	84.714
Saldo final	100.809

5. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

		2009
Banco Internacional		
Corresponde a préstamo de $300.000 a una tasa de interés de 9.84% y con vencimiento en Noviembre 11 del 2010.		300.000
Corresponde a préstamo de $350.000 a una tasa de interés de 11.23% y con vencimiento en Abril 25 del 2010.		121.040
Corporación Financiera Nacional		
Porción corriente préstamo $ 300.000	Nota 7	37.500
Porción corriente préstamo $ 1.100.000	Nota 7	117.857
Total		576.397

Los préstamos del Banco Internacional están garantizados por la firma solidaria del gerente de la compañía Ing. Ramón Fernández Rodríguez.

6. Cuentas por pagar

Conformado por:

		2009
Proveedores	a)	54.822
Otras Cuentas por Pagar	b)	54.788
15% Participación Trabajadores		12.899
Impuesto a la Renta del año		3.197
		125.706

a) Está conformado principalmente por cuentas por pagar a Induauto S.A. US$ 11.971; Vanessa Cadena Vélez US$ 17.206; Fresh Fish del Ecuador US$ 17.814.

b) Incluye principalmente intereses por pagar por US$ 29.930.

7. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

		2009
Corporación Financiera Nacional		
Préstamo de $ 300.000 a una tasa de interés del 10.11% y con vencimiento en Junio 27 del 2012.		300.000
(-) Porción corriente	Nota 5	(37.500)
		262.500
Saldo de préstamo de $ 1.100.000 a una tasa de interés del 8.94% y con vencimiento en Diciembre 5 del 2016.		1.100.000
(-) Porción corriente	Nota 5	(117.857)
		982.143
Total		1.244.643

Estos préstamos están garantizados por hipoteca abierta sobre terrenos ubicados en la Lotización Industrial Pascuales y en la Parroquia San Mateo de la ciudad de Manta, Provincia de Manabí que pertenece a la compañía Distribuidora Éxito S.A. a favor de la Corporación Financiera Nacional, y además con garantía prendaria de un sistema de refrigeración de túnel de congelación.

8. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

Descripción					2009
Utilidad contable				US$	85.994
15% participación a trabajadores					(12.899)
					73.095
Más Gastos no deducibles					4.587
Base imponible				US$	77.682
Cálculo del impuesto a la renta					
Reinversión	US$	50.000	15%		7.500
No reinversión		27.683	25%		6.920
		77.683		US$	14.420

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 200.000 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US$ 1,00 cada una.

Con fecha 7 de Octubre del 2008 mediante Resolución 08-G-DIC-0006807 se aprueba el aumento del capital suscrito de US$ 8.000 a US$ 200.000 mediante compensación de crédito y la emisión de ciento noventa y dos mil acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US$ 1 cada una.

10. Aportes futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

11. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.
n
Al 31 de diciembre del 2009, la compañía no ha realizado apropiación alguna.

12. Resultados acumulados

La ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cincos períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

13. Diferencias entre estados financieros e informe de auditoria

Al 31 de diciembre del 2009 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, un detalle a continuación:

	Estados financieros		
	Compañía	*Informe de auditoria*	*Diferencias*
Pasivo			
Obligaciones CFN Porción corriente	142.936	155.357	(12.421)
Obligaciones CFN a Largo Plazo	1.257.064	1.244.643	12.421
Gastos			
Depreciación	78.953	84.714	(5.761)
Patrimonio			
Resultados acumulados	38.219	35.826	2.393

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 11 del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.