



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



120796.

## EXPOTUNA S.A.

### ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

#### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses





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



Global Support Local Knowledge

## Dictamen del Auditor Independiente

Mayo 11 del 2012

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

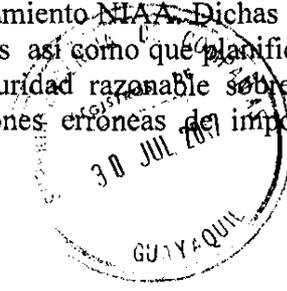
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Expotuna S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas 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 Internacionales de Información Financiera. 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 nuestras auditorías, excepto por lo indicado en el párrafo Base para opinión con salvedad, nuestras auditorías fueron efectuadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. 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.



OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

#### **QUITO - GUAYAQUIL**

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616  
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### **GUAYAQUIL - QUITO**

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649  
Email: pfccontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219



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



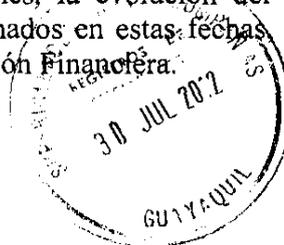
Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los 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.

#### Base para opinión con salvedad año 2010

No observamos la toma del inventario físico al 31 de diciembre de 2010: no pudimos satisfacernos a través de otros procedimientos de auditoría sobre las cantidades de inventarios existentes a esas fechas que se presentan en el Balance General por US\$ 863.331.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del año 2010 de aquellos ajustes que pudieran haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicado en el párrafo base para opinión con salvedad, los referidos estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Expotuna S.A., al 31 de Diciembre del 2011 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio, y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.





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



### Informe sobre requisitos legales y normativos

5. 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 2011, se emite por separado.

*Páez, Florencia*

SC. RNAE No.434



*William Florencia N.*

William Florencia N.  
Socio  
RNC-22.712

**EXPOTUNA S.A.**

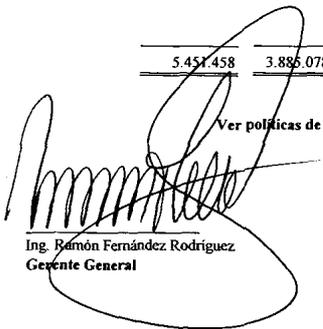
**Balance General**

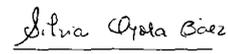
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja bancos (Nota 1)	534.596	512.641	Obligaciones bancarias (Nota 5)	2.000.271	1.493.300
Cuentas por cobrar (Nota 2)	1.942.851	612.333	Cuentas por pagar (Nota 6)	1.570.662	598.775
Inventarios (Nota 3)	<u>959.151</u>	<u>863.331</u>			
<b>Total activo corriente</b>	<b>3.436.598</b>	<b>1.988.305</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>3.570.933</b>	<b>2.092.075</b>
Activo fijo (Nota 4)	2.000.350	1.873.666	Pasivo a largo plazo (Nota 7)	<u>628.571</u>	<u>917.230</u>
Cargos diferidos y otros activos	14.510	23.107			
			<b>Total pasivos</b>	<b>4.199.504</b>	<b>3.009.305</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital social (Nota 9)	200.000	200.000
			Aportes Futura capitalización (Nota 10)	517.790	434.885
			Reserva Legal (Nota 11)	4.005	4.005
			Resultados Acumulados por adopción NIF	185.108	-
			Resultados Acumulados (Nota 12)	236.883	93.152
			Utilidad del ejercicio	<u>108.168</u>	<u>143.731</u>
			<b>Total patrimonio</b>	<b>1.251.954</b>	<b>875.773</b>
<b>Total activo</b>	<b><u>5.451.458</u></b>	<b><u>3.885.078</u></b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>5.451.458</u></b>	<b><u>3.885.078</u></b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Ing. Ramón Fernández Rodríguez  
 Gerente General

  
 C.P.A. Silvia Oyola  
 Contador General  
 Registro No. 5192

# EXPOTUNA S.A.

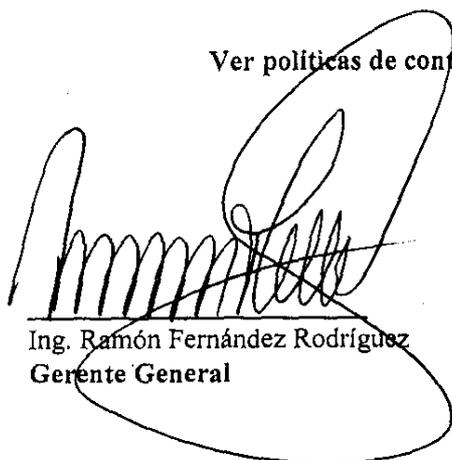
## Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos por servicios</b>		
Servicio Frío	-	82.745
Venta Materia Prima	507.465	117.133
Venta Producto Terminado	4.456.139	4.196.934
Ventas Locales de Pescado	1.091.799	-
Ventas Pescado Exportación	4.285.120	5.995.391
Otras Rentas Gravadas	2.319	407.994
Ingresos por reembolso	138.353	-
<b>Total ingresos</b>	<u>10.481.195</u>	<u>10.800.197</u>
Costo de ventas	(8.474.339)	(9.506.144)
Gastos de operación	(1.788.899)	(1.077.859)
<b>Total costos y gastos operacionales</b>	<u>(10.263.238)</u>	<u>(10.584.003)</u>
<b>Utilidad en operación</b>	217.957	216.194
Participación a trabajadores (Nota 8 )	(32.694)	(32.429)
Impuesto a la renta (Nota 8 )	(77.095)	(40.034)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<u>108.168</u>	<u>143.731</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Ramón Fernández Rodríguez  
Gerente General



C.P.A. Silvia Oyola  
Contador General  
Registro No. 5192

**EXPOTUNA S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(En dólares Estadounidenses)**

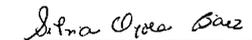
**2011**

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados por adopción NIIF	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	200.000	434.885	4.005	-	93.152	143.731	875.773
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	143.731	(143.731)	-
Ajustes de años anteriores por saldos cuentas de accionistas	-	82.905	-	-	-	-	82.905
Ajustes NIIF en Activos Fijos	-	-	-	238.756	-	-	238.756
Ajustes NIIF en Cuentas por Pagar	-	-	-	(53.648)	-	-	(53.648)
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	217.957	217.957
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	(32.694)	(32.694)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(77.095)	(77.095)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>200.000</u>	<u>517.790</u>	<u>4.005</u>	<u>185.108</u>	<u>236.883</u>	<u>108.168</u>	<u>1.251.954</u>



Ing. Ramón Fernández Rodríguez  
Gerente General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



C.P.A. Silvia Oyola  
Contador General  
Registro No. 5192

**EXPOTUNA S.A.**

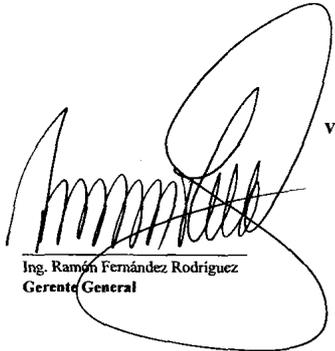
**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(En dólares Estadounidenses)**

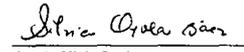
**2010**

	<b>Capital social</b>	<b>Aporte para futura capitalización</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	200.000	434.885	4.005	38.219	58.674	735.783
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	58.674	(58.674)	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(3.741)	-	(3.741)
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	216.195	216.195
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	(32.430)	(32.430)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(40.034)	(40.034)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>200.000</u>	<u>434.885</u>	<u>4.005</u>	<u>93.152</u>	<u>143.731</u>	<u>875.773</u>



Ing. Ramón Fernández Rodríguez  
Gerente General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



C.P.A. Silvia Oyola  
Contador General  
Registro No. 5192

# EXPOTUNA S.A.

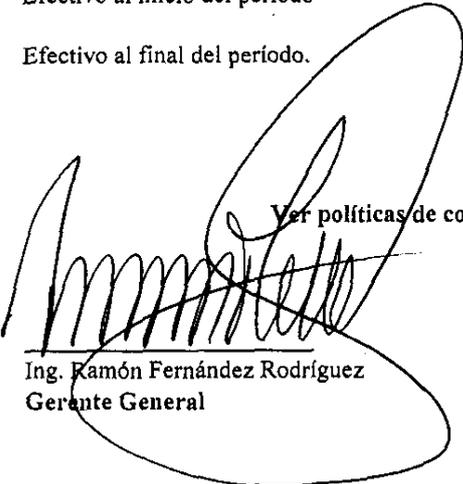
## Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

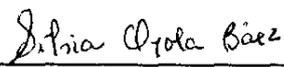
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	9.663.289	10.386.455
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10.020.601)	(10.502.816)
Otros Ingresos	138.353	407.994
	<u>(218.959)</u>	<u>291.633</u>
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>		
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adiciones en activos fijos	(60.303)	(513.852)
	<u>(60.303)</u>	<u>(513.852)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos	218.312	589.490
Aportes para futura capitalización	82.905,00	-
	<u>301.217</u>	<u>589.490</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		
Aumento neto del efectivo	21.955	367.271
Efectivo al inicio del período	512.641	145.370
	<u>534.596</u>	<u>512.641</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Ramón Fernández Rodríguez  
Gerente General



C.P.A. Silvia Oyola  
Contador General  
Registro No. 5192

# EXPOTUNA S.A.

## Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (utilizado) provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

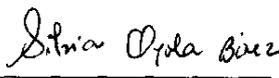
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	108.168	143.731
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación	183.490	159.200
Ajustes de activos fijos	(11.114)	16.628
Participación a trabajadores	32.694	32.429
Provisión impuesto a la renta	77.095	40.034
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>	<u>390.333</u>	<u>392.022</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(1.332.966)	(32.234)
Aumento en inventarios	(95.820)	(445.010)
Disminución (Aumento) en gastos anticipados	11.044	(20.010)
Aumento en cuentas por pagar	778.410	378.835
Aumento en gastos acumulados por pagar	30.040	18.030
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(218.959)</u>	<u>291.633</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Ramón Fernández Rodríguez  
Gerente General



C.P.A. Silvia Oyola  
Contador General  
Registro No. 5192

# **EXPOTUNA S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**En dólares estadounidenses**

---

Expotuna S.A. aplicó anticipadamente la adopción a las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2011, esto es al período de transición, según las antes indicadas resoluciones.

### **Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 no han sido preparados de acuerdo a las NIIF por cuanto la compañía revalorizó sus activos y regularizó los rubros que tenían efecto en estas normas en saldos al cierre del 2011, entendiéndose que los del año comparativo a dicha fecha estaban, según su criterio presentados razonablemente.

Los estados financieros auditados de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los PCGA anteriores, tal como se define en la NIIF 1, Adopción por primera vez de las NIIF, los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF

## **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación:**

### **a) Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

### **b) Exenciones aplicadas al balance de apertura**

Este es el primer año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF para pymes, relativas a la primera aplicación de las NIIF.

Expotuna S.A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

# **EXPOTUNA S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**En dólares estadounidenses**

---

### **b1) Beneficios a los empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación" según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

Expotuna S.A., no aplicó esta exención en el año 2011 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF en el año 2011 no incluyen este efecto.

### **b2) Estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### **b3) Deterioro de los activos**

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que

# **EXPOTUNA S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**En dólares estadounidenses**

---

ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2011 y 2010, Expotuna S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

### **b4) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

### **Reconocimiento de impuestos diferidos**

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF para pymes, no ha determinado diferencias temporarias que debieron ser registradas como activo por impuestos diferidos.

### **b5) Utilidad básica por acción**

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

### **b6) Administración de riesgo financiero**

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

# EXPOTUNA S.A.

## Políticas de Contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

---

- **Riesgo de capital**

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden líneas de crédito y préstamos bancarios a largo plazo. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- **Riesgo de tasa de interés**

El endeudamiento financiero está tomado bajo tasas de interés ajustables cada 180 días, la compañía reduce este riesgo por cuanto adquiere obligaciones a la mejor tasa promedio del mercado.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

**EXPOTUNA S.A.**  
**Políticas de Contabilidad significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

No existe concentración en cuentas por cobrar – relacionadas.

**b7) Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Cable vía	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

**b8) Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

# **EXPOTUNA S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**En dólares estadounidenses**

---

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

### **b9) Impuesto a la renta corriente**

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 periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se

# **EXPOTUNA S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**En dólares estadounidenses**

---

constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

**b10) Reconocimiento de los ingresos**

Los ingresos por ventas son reconocidos cuando los riesgos significativos y la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

**b11) Costos y gastos**

Los costos de producción se determinan en base al costo promedio de adquisición.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**c) Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

La conciliación del patrimonio al inicio del año de transición no presenta ningún impacto sobre la situación financiera, resultado y flujos de efectivo previamente informados.

---

# EXPOTUNA S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

### 1. Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja General	5,311	20,828
Bancos Nacionales	<u>529,285</u>	<u>491,813</u>
<b>Total</b>	<u><u>534,596</u></u>	<u><u>512,641</u></u>

### 2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes	a) 1,164,979	532,518
Otras Cuentas por Cobrar	299,882	12,901
Anticipos a proveedores	469,012	65,365
Credito Tributario Renta	8,978	-
Anticipo impuesto a la renta	-	1,549
<b>Total</b>	<u><u>1,942,851</u></u>	<u><u>612,333</u></u>

- a) Incluye principalmente saldo por cobrar a Distribuidora Saler Nodos C.A. de US\$ 125.463 y a Importadora Sabana Mar C.A. por US\$ 714.954 por concepto de venta de pescado.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

# EXPOTUNA S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

### 3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario Materia Prima	163,912	369,573
Inventario Producto Terminado	23,195	248,814
Inventario Pechos	-	19,267
Inventario Mondongo	5,063	2,635
Inventario Calamar	3,830	11,593
Inventario Camarón	23,907	56,193
Inventario Dorado	604,315	142,490
Inventario Wahoo	4,264	12,325
Inventario Pescado Pampano	5,040	-
Inventario Pescado Botella	219	-
Inventario Merluza	1,497	-
Inventario Tuna	13,280	-
Inventario Hojita	244	-
Inventario Corvina	100,932	-
Inventario Corvina Plateada	2,699	-
Inventario Pescado Carita	112	-
Inventario Pescado Exportación	6,642	441
<b>Total</b>	<u>959,151</u>	<u>863,331</u>

**EXPOTUNA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**4. Activo fijos**

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno	426.015	341.290
Obras en proceso	66.766	66.766
Mejoras del Edificio	32.877	10.679
Edificio	675.828	637.563
Vehículo	285.803	249.116
Tanques de Almacenamiento	221.480	221.480
Muebles y Enseres	29.145	28.493
Equipos de Comunicación	6.806	6.191
Equipos de Oficina	19.037	12.156
Equipos de Computación	19.289	18.449
Maquinarias y Equipo	131.865	128.030
Cámaras de Frío	94.752	87.385
Otros Equipos	64.797	64.473
Túneles de Congelación	261.604	261.604
	<u>2.336.064</u>	<u>2.133.675</u>
Depreciación Acumulada	<u>(335.714)</u>	<u>(260.009)</u>
<b>Total</b>	<u><u>2.000.350</u></u>	<u><u>1.873.666</u></u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Costo</b>		
Saldo inicial	2.133.675	1.636.451
Compras	60.303	513.852
Bajas	-	(16.628)
Ajustes	615	-
Reclasificaciones	11.114	-
Reavalúo	130.357	-
<b>Saldo final</b>	<u><u>2.336.064</u></u>	<u><u>2.133.675</u></u>

# EXPOTUNA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo inicial	260,009	100,809
Gasto del año	183,490	159,200
Reavalúo	(108,400)	-
Ajustes	615	-
<b>Saldo final</b>	<u>335,714</u>	<u>260,009</u>

Los terrenos aquí indicados se encuentran garantizando obligaciones bancarias a largo plazo. (Ver nota 7)

**EXPOTUNA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**Obligaciones Bancarias**

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Banco Internacional</b>		
Corresponde a préstamo de \$800.000 a una tasa de interés de 9.76% y con vencimiento en Diciembre 8 del 2011.	-	800.000
Corresponde a préstamo de \$650.000 a una tasa de interés de 9.84% y con vencimiento en Mayo 22 del 2011.	-	332.897
Corresponde a porción corriente de préstamo de \$32.990 a una tasa de interés de 8.95% y con vencimiento en Diciembre 11 del 2012.	(Nota 7) 17.230	15.760
Corresponde a préstamo de \$150.000 a una tasa de interés de 9.84% y con vencimiento en Enero 24 del 2012.	75.912	-
Corresponde a un préstamo con una tasa de interés de 9.84% y con vencimiento en Enero 19 del 2012.	100.000	-
Corresponde a un préstamo con una tasa de interés de 9.76% y con vencimiento en Diciembre 30 del 2011.	200.000	-
Corresponde a un préstamo con una tasa de interés de 9.76% y con vencimiento en Enero 8 del 2012.	200.000	-
Corresponde a un préstamo con una tasa de interés de 9.76% y con vencimiento en Enero 8 del 2012.	200.000	-
Corresponde a un préstamo con una tasa de interés de 9.02% y con vencimiento en Septiembre 21 del 2012.	500.000	-
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Corresponde a un préstamo con una tasa de interés de 7.25% y con vencimiento en Abril 9 del 2012.	398.200	
Cuota del préstamo de US\$ 300.000 que vence en Diciembre 30 del 2011	37.500	-
Porción corriente préstamo \$ 300.000	(Nota 7) 75.000	187.500
Porción corriente préstamo \$ 1.100.000	(Nota 7) 196.429	157.143
<b>Total</b>	<u>2.000.271</u>	<u>1.493.300</u>

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

**EXPOTUNA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**5. Cuentas por pagar**

Conformado por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	a)	1.332.307	458.486
Otras Cuentas por Pagar		34.264	74.625
Intereses por Prestamos	b)	76.797	-
Empleados		5.099	-
Beneficios sociales		68.485	25.522
15% Participación Trabajadores	(Nota 8)	32.694	32.429
Retenciones por pagar		21.016	7.713
		<u>1.570.662</u>	<u>598.775</u>

a) Está conformado principalmente por cuentas por pagar a Seafman C.A. US\$ 375.705; Frigolab San Mateo Cía. Ltda. US\$ 649.003.

b) Corresponde a los intereses generados por operaciones de préstamos con instituciones financieras.

**EXPOTUNA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**6. Pasivo a Largo Plazo**

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Banco Internacional</b>		
Préstamo de \$ 32.990 a una tasa de interés del 8.95% y con vencimiento en Diciembre 11 del 2012.	17.230	32.990
(-) Porción corriente (Nota 5)	<u>(17.230)</u>	<u>(15.760)</u>
	-	17.230
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Préstamo de \$ 300.000 a una tasa de interés del 10.11% y con vencimiento en Junio 27 del 2012.	75.000	262.500
(-) Porción corriente (Nota 5)	<u>(75.000)</u>	<u>(187.500)</u>
	-	75.000
Saldo de préstamo de \$ 1.100.000 a una tasa de interés del 8.94% y con vencimiento en Diciembre 5 del 2016.	825.000	982.143
(-) Porción corriente (Nota 5)	<u>(196.429)</u>	<u>(157.143)</u>
	<u>628.571</u>	<u>825.000</u>
<b>Total</b>	<u><u>628.571</u></u>	<u><u>917.230</u></u>

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 del túnel de congelación.

# EXPOTUNA S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

### 7. 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		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	US\$	217.957	216.194
15% participación a trabajadores	(Nota 6)	<u>(32.694)</u>	<u>(32.429)</u>
		185.263	183.765
Mas (Menos) partidas conciliatorias			
Más Gastos no deducibles		21.008	8.645
(-) Deducción por incremento neto de empleados		-	(46.074)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		<u>-</u>	<u>(12.076)</u>
Base imponible	US\$	<u>206.271</u>	<u>134.260</u>
24% Impuesto a la Renta (Impuesto causado)		<u>49.505</u>	<u>33.565</u>
Anticipo impuesto renta determinado año 2010 (mayor al impuesto causado)		<u>77.095</u>	<u>40.034</u>

Según las normas tributarias vigentes, la Compañía en el año 2009 se acogió a reinvertir sus utilidades, beneficiándose con una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, este beneficio esta condicionado a que en el año siguiente, este monto se instrumente en aumento de capital, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este aumento de capital no se instrumentó, ni se canceló la diferencia del impuesto beneficiado, ni los intereses correspondientes.

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

### 8. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.

# EXPOTUNA S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

---

### 9. Aportes futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas. Durante el año 2011 como producto de una depuración de saldos de cuentas de accionistas fue registrado US\$ 82.905 a este rubro.

### 10. 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.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía no ha realizado apropiación alguna.

### 11. Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

### 12. Diferencias entre estados financieros e informe de auditoria

Al 31 de diciembre del 2011 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, un detalle a continuación:

	<u>Estados financieros</u>		
	<u>Compañía</u>	<u>Informe de auditoria</u>	<u>Diferencias</u>
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones CFN Porción corriente	86.809	308.929	(222.120)
Obligaciones CFN a Largo Plazo	850.691	628.571	<u>222.120</u>
			<u>-</u>

# EXPOTUNA S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

Al 31 de diciembre del 2010 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, un detalle a continuación:

	<u>Estados financieros</u>		
	<u>Compañía</u>	<u>Informe de auditoría</u>	<u>Diferencias</u>
<b>Pasivo</b>			
Préstamos Banco Internacional Porción corriente	32.990	15.760	17.230
Préstamos Banco Internacional Porción Largo Plazo	-	17.230	(17.230)
Obligaciones CFN Porción corriente	49.309	344.643	(295.334)
Obligaciones CFN a Largo Plazo	1.195.334	900.000	295.334
			<u>-</u>

### 13. Eventos subsecuentes

#### 2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 11 del 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

#### 2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.