



Accountants &  
business advisers

## **STOREOCEAN S.A.**

Informe sobre el examen de  
los estados financieros

Años terminados al 31  
de diciembre de 2011 y 2010



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**STOREOCEAN S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **STOREOCEAN S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



**Opinión:**

4. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **STOREOCEAN S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

*PKF&Co,*

11 de abril de 2012  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



**STOREOCEAN S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	9,818.37	4,750.03
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	992,756.91	870,939.33
Gastos pagados por anticipado	9,365.27	198,698.86
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,011,940.55</b>	<b>1,074,388.22</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota D)</b>	<b>15,152,169.60</b>	<b>8,075,560.92</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>99,839.38</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>117,768.78</b>	<b>64,877.09</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>16,381,718.31</b>	<b>9,214,826.23</b>
<b>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Sobregiros bancarios	30,693.66	95,386.07
Cuentas y documentos por pagar (Nota E)	7,873,405.47	3,127,963.07
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	63,579.54	13,843.46
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>7,967,678.67</b>	<b>3,237,192.60</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota F)</b>	<b>2,070,000.00</b>	<b>2,070,000.00</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota G)</b>		
Capital social	800.00	800.00
Aporte para futuras capitalizaciones	3,360,000.00	
Reserva por revalorización	4,196,435.11	4,196,435.11
Resultados acumulados	(1,213,195.47)	(289,601.48)
<b>TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>6,344,039.64</b>	<b>3,907,633.63</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>16,381,718.31</b>	<b>9,214,826.23</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Xavier Huerta  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Tamara Carchi  
 Contadora

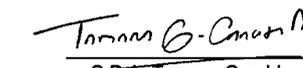
Vea notas a los estados financieros

**STOREOCEAN S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>INGRESOS:</b>		
Servicios	2,922,121.37	293,755.40
Ingresos no operacionales	<u>71,030.05</u>	<u>21,077.76</u>
	<u>2,993,151.42</u>	<u>314,833.16</u>
<b>GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costos de servicios	3,458,312.75	177,803.57
Gastos administrativos	444,573.97	396,105.71
Gastos Financieros	4,664.27	30,073.50
Gastos no operacionales	<u>43,794.09</u>	<u>603,982.78</u>
	<u>3,951,345.08</u>	<u>603,982.78</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u>(958,193.66)</u>	<u>(289,149.62)</u>

  
 Ing. Xavier Huerta  
 Gerente General

  
 C.P.A. Tamara Carchi  
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

**STOREOCEAN S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva por revalorización</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	200.00			(451.86)
Pérdida neta				(289,149.62)
Aporte de accionistas	600.00			
Revalorización de Activos			4,196,435.11	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>800.00</u>		<u>4,196,435.11</u>	<u>(289,601.48)</u>
Pérdida neta				(958,193.66)
Aporte de accionistas		3,360,000.00		
Reclasificación de activos fijos				34,599.67
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800.00</u>	<u>3,360,000.00</u>	<u>4,196,435.11</u>	<u>(1,213,195.47)</u>

  
Ing. Xavier Huerta  
Gerente General

  
C.P.A. Tamara Carchi  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

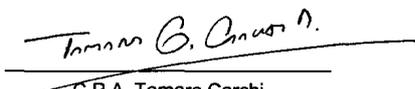
**STOREOCEAN S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	(958,193.66)	(289,149.62)
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo:		
Reclasificación de activos fijos	34,599.67	
Depreciación de activos fijos	382,664.54	60,964.89
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	(121,817.58)	(844,761.40)
Gastos pagados por anticipado	189,333.59	(198,698.86)
Activos financieros	(99,839.38)	
Otros activos	(52,891.69)	
Cuentas y documentos por pagar	4,745,442.40	2,576,657.08
Sobregiro bancario	(64,692.41)	
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	49,736.08	13,843.46
	<u>4,645,271.01</u>	<u>1,547,040.28</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>4,104,341.56</u>	<u>1,318,855.55</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Resultados acumulados		(64,877.09)
Venta de silos		35,650.71
Adquisición de activos fijos	(7,459,273.22)	(1,300,148.71)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<u>(7,459,273.22)</u>	<u>(1,329,375.09)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aporte de accionistas	3,360,000.00	600.00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>3,360,000.00</u>	<u>600.00</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	5,068.34	(9,919.54)
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>4,750.03</u>	<u>14,669.57</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>9,818.37</u>	<u>4,750.03</u>



Ing. Xavier Huerta  
Gerente General



C.P.A. Tamara Carchi  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

**STOREOCEAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

**A. STOREOCEAN S.A.:**

La Compañía fue constituida el 4 de mayo de 2009 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es dar servicio de operador portuario y la transformación de productos de uso agrícola.

El 5 de julio de 2009 la Compañía adquirió mediante remate un lote de terreno de 20,020 m<sup>2</sup> a la Corporación Financiera Nacional.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los intereses causados por obligaciones destinados al incremento de propiedades, planta y equipo, se capitalizan en el período de construcción y montaje.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, la que se detalla a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación y comunicación	3
Muebles y equipos de oficina	10

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran, contra resultados, las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Intereses sobre obligaciones: Se capitalizan como parte del activo fijo.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**STOREOCEAN S.A.****C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clientes	67,170.75	35,068.22
Relacionada (Ver nota H)	238,439.26	10,861.92
Empleados	38,979.74	
Anticipo a proveedores	(1) 25,804.46	639,908.79
Impuestos	(2) 622,362.70	185,100.40
	<u>992,756.91</u>	<u>870,939.33</u>

(1) En el 2010 correspondían principalmente a U\$258,004.00 por la adquisición de maquinarias y U\$120,000.00 por construcción y adecuación de las bodegas de la Compañía, que en el 2011 se reclasificó y se anuló el pago, respectivamente.

(2) Incluye principalmente US\$561,371.20 (US\$174,481.85 en el 2010) por crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en compras efectuadas durante el período por la Compañía.

**D. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	<b>Saldo al 01/01/2011</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31/12/2011</b>
Terreno	3,549,198.30	2,660,726.42	6,209,924.72
Obras en proceso	381,540.10	2,174,953.32	2,556,493.42
Edificios	3,777,608.60	1,474,762.47	5,252,371.07
Maquinarias y equipos	79,275.80	1,003,508.00	1,082,783.80
Equipos de computación		53,599.99	53,599.99
Muebles y equipos de oficina	6,766.62	51,695.25	58,461.87
Vehículos	347,730.40	40,027.77	387,758.17
	8,142,119.82	(1) 7,459,273.22	15,601,393.04
Depreciación acumulada:	(66,558.90)	(382,664.54)	(449,223.44)
	<u>8,075,560.92</u>	<u>7,076,608.68</u>	<u>15,152,169.60</u>

(1) Incluye US\$573,804.00 (US\$382,536.00 en el 2010) de intereses sobre la obligación mantenida con la Corporación Financiera Nacional.

**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Proveedores	415,989.01	172,113.32
Relacionadas (Ver Nota H)	(1) 7,149,304.42	2,183,630.88
Accionistas		627,268.12
Empleados	35,512.64	
Provisiones	117,270.51	
Anticipos de clientes	35,945.03	116,000.00
Depósito en garantía	29,000.00	29,000.00
Obligaciones con Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	36,731.39	(49.25)
Beneficios sociales	53,652.47	
	<u>7,873,405.47</u>	<u>3,127,963.07</u>

(1) El 31 de enero del 2011, la Compañía asumió ciertos trabajadores de su relacionada Dêlcorp S.A. y acordó que en el caso de ocurrir algún reclamo por parte de esos trabajadores, las dos Compañías asumirán los costos al 50%.

**STOREOCEAN S.A.****F. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponde a préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional para la adquisición de un terreno, el 8 de junio de 2009, con fecha de vencimiento el 13 de mayo de 2014, y pagos anuales con tasa de interés del 9.24% anual.

**G. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representa 800 acciones ordinarias, nominativas con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Aporte para futuras capitalizaciones:** Corresponde a aportes en efectivo entregados por los socios.

**Reserva por revalorización:** Corresponde a los ajustes por reavalúo de activos fijos realizado durante el 2010.

**Resultados acumulados:** La Ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**H. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado. Las cuentas por pagar tienen como fecha de vencimiento el 31 de agosto del 2012. A continuación el detalle:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Agripac S.A.	117,866.51	
Delcorp S.A.	88,148.89	6,930.00
Ecuatoriana de Granos S.A.	32,223.86	
ECUAGRAN		3,731.92
Gad Goldstein Valdez	200.00	200.00
	<u>238,439.26</u>	<u>10,861.92</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
Delcorp S.A.	(1) (2) 6,443,083.39	1,911,130.88
Agripac S.A.	537,265.51	210,000.00
Ecuatoriana de Granos S.A.	168,955.52	62,500.00
ECUAGRAN		
	<u>7,149,304.42</u>	<u>2,183,630.88</u>

(1) Incluye US\$314,084.70 por reembolso de intereses originados por un crédito concedido por Banco Promerica S.A. a Delcorp S.A. el 14 de julio de 2010, por un valor de US\$2,610,000.00 para el financiamiento de la compra de una propiedad a favor de la Compañía. Los costos de financiamiento se continuarán cobrando hasta el término de la deuda.

(2) La tasa de interés de la deuda con Delcorp S.A. es libor más 5%. La tasa libor al 31 de diciembre del 2011 es de 0.55% anual.

**STOREOCEAN S.A.****I. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

**J. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

---