

Quito – Ecuador, 27 de Junio de 2011

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

NAPOLES COMPANY S.A.



Informe sobre los estados financieros

1. *He auditado los estados financieros que se acompañan de **NAPOLES COMPANY S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la Administración de la compañía por los estados financieros

2. *La Administración de **NAPOLES COMPANY S.A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del Auditor

3. *Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.*
4. *Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la*

Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. *Consideró que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base para expresar mi opinión de auditoría.*

Opinión

6. *En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NAPOLES COMPANY S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.*
7. *La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de **NAPOLES COMPANY S.A.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.*


Dra. Rocío Reina F.
S.C. R.N.A.E. No. 658
Registro Nacional C.P.A. No. 27770

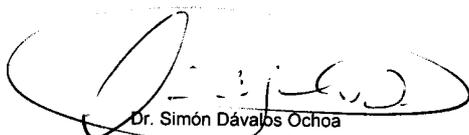


NAPLES COMPANY S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			
Bancos	3	US \$ 115.263,03	109.524,01
Clientes	4	12.827,41	3.867,40
Cuentas por Cobrar Impuestos		3.533,63	7.491,84
Otras Cuentas por Cobrar	5	4.992,34	7.952,00
Inventarios	6	26.124,10	-
Total Activos Corrientes		162.740,51	128.835,25
PROPIEDAD, Y EQUIPO			
Propiedad, y Equipo		256.200,00	84.700,00
(Menos): Depreciación Acumulada		(15.662,36)	(6.941,60)
Total Propiedades, y Equipos	7	240.537,64	77.758,40
TOTAL ACTIVOS		403.278,15	206.593,65
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	8	159.455,10	45.624,00
Cuentas por Pagar Sushicorp		19.381,38	-
Obligaciones Fiscales	9	16.629,71	19.615,23
Total Pasivo Corriente		195.466,19	65.239,23
Préstamos de Accionistas	10	80.748,39	80.748,39
TOTAL PASIVO		276.214,58	145.987,62
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	11	2.000,00	2.000,00
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores		58.606,03	-
Utilidad Presente Ejercicio		66.457,54	58.606,03
Total Patrimonio		127.063,57	60.606,03
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ 403.278,15	206.593,65

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Simón Dávalos Ochoa
Representante Legal

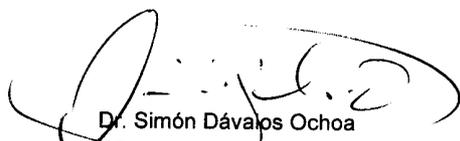

Sr. Jorge Alex Bustos
Contador General
Registro Nacional C.B.A. No. 1705206

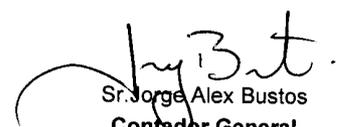
NAPOLIS COMPANY S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de	
		2010	2009
Ventas	12 US \$	144.219,04	216.792,54
(Menos): Costo de Ventas		(64.953,71)	(110.843,32)
Utilidad en Ventas		79.265,33	105.949,22
GASTOS			
(Menos): Gastos de Ventas		(9.101,76)	(18.846,72)
Gastos Administrativos		(4.732,07)	(8.961,12)
Utilidad Operacional		65.431,50	78.141,38
Más: Ingresos no Operacionales		23.178,56	-
(Menos): Egresos no Operacionales		-	-
Utilidad antes de Impuesto del Ejercicio		88.610,06	78.141,38
Impuesto a la Renta		(22.152,52)	(19.535,35)
Utilidad del Ejercicio		66.457,54	58.606,03

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Simón Dávalos Ochoa
 Representante Legal


 Sr. Jorge Alex Bustos
 Contador General
 Registro Nacional C.B.A. No. 1705206

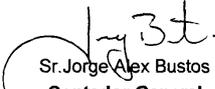
NAPOLES COMPANY S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	US\$ 2.000,00	-	-	42.856,65	44.856,65
Dividendos Pagados	-	-	-	(42.856,65)	(42.856,65)
Dividendos por Pagar	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	58.606,03	58.606,03
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	US\$ 2.000,00	-	-	58.606,03	60.606,03
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas	-	-	58.606,03	(58.606,03)	-
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	66.457,54	66.457,54
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	US\$ 2.000,00	0,00	58.606,03	66.457,54	127.063,57

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Simón Dávalos Ochoa
 Representante Legal

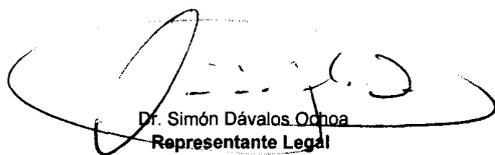

 Sr. Jorge Alex Bustos
 Contador General
 Registro Nacional C.B.A. No. 1705206

NAPOLES COMPANY S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		2010	2009
Utilidad Neta	US\$	66.457,54	58.606,03
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación			
Depreciación		8.720,76	4.433,28
Impuesto a la Renta		22.152,52	19.535,35
		<u>97.330,82</u>	<u>82.574,66</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación			
Aumento (Disminución) Clientes		(8.960,01)	60.652,02
Disminución Otras Cuentas por Cobrar		6.917,87	6.419,17
Aumento (Disminución) Inventarios		(26.124,10)	61.633,09
Aumento (Disminución) Proveedores		133.212,48	(52.327,72)
Disminución Cuentas por Pagar		(25.138,04)	(10.890,69)
		<u>79.908,20</u>	<u>65.485,87</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo		(171.500,00)	-
		<u>(171.500,00)</u>	<u>-</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos de accionistas		-	(4.751,61)
Reparto de dividendos		-	(42.856,65)
		<u>-</u>	<u>(47.608,26)</u>
Aumento Neto del Efectivo		5.739,02	100.452,27
Efectivo al Inicio del Año		109.524,01	9.071,74
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$	<u>115.263,03</u>	<u>109.524,01</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Simón Dávalos Ochoa
 Representante Legal


 Sr. Jorge Alex Bustos
 Contador General
 Registro Nacional C.B.A No. 1705206

NAPOLES COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

La Compañía fue constituida en la ciudad de Panamá mediante escritura pública celebrada ante el Notario Doctor Benigno Vergara Cárdenas el 27 de Julio de 2007, por la cual se protocoliza el pacto social de la Sociedad Anónima denominada **NAPOLES COMPANY S.A.** mediante escritura pública No. 7638, e inscrita en el Registro Mercantil No.3827 Tomo 138 el 26 de Octubre de 2007 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución del 16 de agosto de 2007.

Mediante resolución número 07.Q.IJ.4917, dictada el 4 de diciembre de 2007, por el Dr. Gonzalo Merlo Pérez, Intendente de Compañías de la ciudad de Quito, resuelve calificar de suficientes los documentos otorgados en el exterior, y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera **NAPOLES COMPANY S.A.** así como calificar de suficientes el poder otorgado a través de la Junta Directiva, a favor del Dr. Simón Dávalos Ochoa de nacionalidad ecuatoriana.

1.2 Objeto Social

El objeto principal de la compañía es la inversión en toda clase de bienes muebles o inmuebles, mercancías, materias de consumo, efectos, productos, y otros bienes de cualquiera clase, naturaleza o descripción, la realización de cualquier tipo de operación comercial, la venta o prestación de servicios. La participación en cualquier forma en otras sociedades o compañías sean estas panameñas o extranjeras.

Actualmente realizan actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o alquilados.

La compañía facturó por arrendamientos de los inmuebles de su propiedad ubicados en la Avenida Julio Zaldumbide No- 24-554 de la Parroquia La Floresta, y del inmueble ubicado en la Calle Isabela en el mismo sector mencionado anteriormente del cantón Quito, Provincia de Pichincha, entre otras actividades como la venta de productos de mar.

NAPOLES COMPANY S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial en el Ecuador.

2.3. Propiedad, y Equipo

La Propiedad y Equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	Porcentaje 2010 y 2009
Propiedad	5%
Equipo de Computación	33%

2.4. Impuesto a la Renta

Con el fin de atraer el capital nacional y extranjero, se establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta. Por tanto, aplicarán la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25%, sobre el resto de las utilidades, procedimiento que debe ser legalizado con la respectiva escritura pública hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

A partir del Ejercicio 2010, los Anticipos de Impuesto a la Renta, según disposiciones legales, constituye tributo mínimo no reembolsable.

NAPOLES COMPANY S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja – Bancos

Corresponde a:

Detalle		2010	2009
Banco Produbanco	US \$	115.263,03	109.524,01
Cta Cte # 0200202332-2	US \$	<u>115.263,03</u>	<u>109.524,01</u>

4. Clientes

Napoles Company S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 presenta su cartera de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle		2010	2009
Sociedad Civil y Comercial Kobe	US \$	199,91	199,91
Alimentos Orientales China Bistro		3.667,49	3.667,49
Sushicorp S.A.		8.960,01	-
	US \$	<u>12.827,41</u>	<u>3.867,40</u>

5. Otras Cuentas por Cobrar

Detalle		2010	2009
Alpacific	US \$	4.128,00	4.128,00
Sociedad Civil y Comercial Kobe Noe Sushi Bar		-	3.824,00
Anticipo Importación		514,34	-
Alimentos Orientales China Bistro		350,00	-
	US \$	<u>4.992,34</u>	<u>7.952,00</u>

NAPOLES COMPANY S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Inventarios

Se refiere a:

		2010	2009
Inventario Comercial Jarras	US \$	14.576,11	-
Inventarios Comercial displays		11.547,99	-
	US \$	<u>26.124,10</u>	<u>-</u>

7. Propiedad y Equipos

(Ver página siguiente)

NAPLES COMPANY S.A.
Movimiento de Propiedad y Equipo
Al 31 de diciembre de 2010

Detalle	Edificios	Equipo de Computación	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	84.000,00	700,00	84.700,00	(6.941,60)	77.758,40
Adiciones	171.500,00	-	171.500,00	(8.720,76)	343.000,00
Bajas	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificación	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	255.500,00	700,00	256.200,00	(15.662,36)	240.537,64

Al 31 de diciembre de 2009

El saldo inicial de Edificios corresponde al Inmueble ubicado en la Av Julio Zaldumbide No. 24-554 de la Parroquia La Floresta, de acuerdo a escritura celebrada el 27 de marzo de 2008, ante el Dr. Homero López Notario Vigésimo Sexto de este cantón a favor de Napoles Company S.A.

Al 31 de diciembre de 2010

Se adquirió un Inmueble ubicado en la calle Isabel la Católica No. 24-827 y Coruña de la Parroquia La Floresta, de acuerdo a escritura de compra venta y cancelación de hipoteca, otorgado por Sociedad Civil y Comercial Kobe a favor de Napoles Company S.A., celebrada el 20 de mayo de 2010, ante el Dr. Remigio Poveda, Notario décimo séptimo del Cantón Quito, a favor de Napoles Company S.A.

NAPOLES COMPANY S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Proveedores

Al 31 de diciembre de 2010 el 78% de este valor corresponde a la obligación adquirida por la adquisición del bien inmueble ubicado en la calle Isabel la Católica No. 24-827 y Coruña de la Parroquia La Floresta por parte de Napoles Company S.A.

En el período 2009 se refiere a la compra de varios productos tales como: anguilas, cangrejos y alquiler de cuartos fríos y congeladores.

9. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Detalle	2010	2009
I.V.A. en Ventas	US \$ 780,00	46,55
Retenciones de IVA	24,62	20,00
Retenciones en la Fuente	23,32	13,33
Impuesto a la Renta	15.801,77	19.535,35
US \$	<u>16.629,71</u>	<u>19.615,23</u>

10. Préstamos Accionistas

Corresponde a un préstamo otorgado por Accionistas en periodos anteriores por un valor de USD \$ 80.748,39, con el objetivo de comprar el bien inmueble mencionado inicialmente en la Nota No. 7, respecto del cuál no se había determinado un plazo de pago y no devengaba intereses.

El mismo que a la fecha de nuestra auditoría de acuerdo al Acta de Junta directiva de Napoles Company S.A. celebrada el 1 de abril de 2011, se propuso la cancelación del valor que registra la sucursal ecuatoriana de la compañía Napoles, como cuenta por pagar a favor de su casa matriz Napoles Panamá.

NAPOLES COMPANY S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Capital Social

El capital autorizado de la sociedad es de USD \$ 10.000,00, mediante Escritura Pública No. 7638 por la cual se protocolizó el Pacto Social de la sociedad anónima denominada Napoles Company S.A., celebrada en la ciudad de Panamá otorgada el 27 de Julio de 2007 ante el Notario Dr. Benigno Vergara Cárdenas Notario Público Octavo del Circuito Notarial de Panamá e inscrita en el Sistema Tecnológico de Información del Registro Público de Panamá el 2 de agosto de 2007.

En ejercicio de sus atribuciones conferidas por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. ADM07.229 del 16 de Agosto del 2007, califica de suficientes los documentos otorgados en el exterior y autoriza el establecimiento de la Sucursal en el Ecuador a la Compañía extranjera **NAPOLES COMPANY S.A.**

Y mediante Acta de Junta Directiva Notarizada el 26 de Octubre de 2007, se acordó asignar un Capital Inicial de USD \$ 2.000,00, para el establecimiento de la Sucursal en Ecuador capital actual de la Compañía.

12. Ingresos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, este valor corresponde a varias facturas por arrendamiento, auspicios y venta de productos de mar.

13. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 08.G.DSC.010 publicada en el registro oficial No. 348 de fecha 31 de diciembre de 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

Se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA".

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.



NAPOLES COMPANY S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 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, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

14. Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de este informe (Junio de 2011), se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

De acuerdo al Acta de Junta directiva de Napoles Company S.A. celebrada el 1 de abril de 2011, se propuso la cancelación del valor que registra la sucursal ecuatoriana de la compañía Napoles, como cuenta por pagar a favor de su casa matriz Napoles Panamá, por un valor de USD \$ 80.748,39.

La fecha en la que se culmina la auditoría es porque NAPOLES COMPANY S.A. nos contrató con posterioridad al 30 de Abril de 2011.