

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

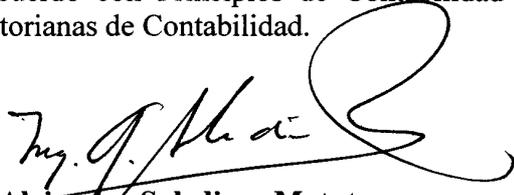
**A los Accionistas de
ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.

Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de Auditoría Generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas de las evidencias que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros mencionados los cuales se adjuntan, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZONA FRANCA DE MANABI ZOFRAMA S.A., al 31 de Diciembre del 2009 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Ing. Alejandro Soledispa Matute
SC-RNAE 159

Manta, Abril 22 del 2010





ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO.-

La compañía se constituyó en el cantón Portoviejo, el 20 de Enero de 1.995, Su actividad principal es la realización y canalización de actividades de empresa Administradora de Zona Franca de Manabí, para desarrollar actividades industriales, comerciales y de servicios.

Mediante Decreto Ley No 01, promulgada en el Registro Oficial No 625 de Febrero 19 de 1991, se expidió la Ley de Zona Franca;

Que por decreto Ejecutivo No 2710, publicada en el Registro Oficial No 769 de Septiembre 13 de 1991, se reglamente la siguiente Ley;

El Consejo Nacional de Zonas Francas CONAZOFRA, sesión celebrada el 12 de Abril de 1996, conoció el informe No DNI-06 de Marzo 22 de 1996, y el amparo de la Ley de Zonas Francas resolvió por unanimidad emitir el dictamen favorable para concesión, operación y establecimiento de la Empresa Zona Franca Manabí ZOFRAMA. S.A.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

a) Base de la preparación de los Estados financieros.-

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas Ecuatorianas de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de America con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la superintendencia de compañías.

El sistema contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y equivalente de efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez.

b) Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2009 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

c) Gastos Pagados por Anticipado.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del gasto devengado.

SM

d) Propiedades, Planta y Equipos.- Están registrados al costo, revalorizado, a partir del 31 de marzo del 2000 las adiciones y mejoras son registradas a su costo de adquisición. El costo y la revalorización son depreciados conforme al método de línea recta en función de los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos y los egresos incurridos por mejoras de importancia se procede a capitalizarlos.

Se utiliza los siguientes porcentajes anuales de depreciación de estos activos:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

Debo indicar que en el presente ejercicio económico la empresa realizó una revaluación de sus activos fijos, referente a los rubros de Edificios y Terrenos. El profesional que realizó este reavalúo es el Arquitecto César G. Bustamante, los informes de este trabajo reposan en los archivos de Zoframa.

e) Provisión de Beneficios Sociales.- La empresa ha realizado las provisiones de los beneficios sociales que le corresponden a los trabajadores por ley, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes, establecidas en el Código de Trabajo.

f) Activos Diferidos.- Registran los cargos diferidos, que lo constituyen los gastos de constitución y gastos preoperacionales, estos se amortizan en línea recta a 10 años.

g) Ingresos.- Son registrados en función del principio de realización.

h) Costos y gastos.- Son reconocidos en función del principio del devengado.

Jm



ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares de los Estados Unidos de America

		<u>NOTAS</u>	
		dic-31 2008	dic-31 2009
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja - Bancos	3	1.641,38	-1.800,21
Cuentas y Documentos por cobrar	4	446.521,15	515.941,58
Inventarios	5	654.693,80	878.099,91
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1.102.856,33	1.392.241,28
ACTIVO FIJO			
6			
Propiedades y Equipos			
Terrenos		384.452,43	7.747.294,19
Obras Infraestructura		677.757,26	677.757,26
Edificios y Bodegas		669.250,54	1.609.633,92
Maquinaria y Equipo		122.728,49	122.728,49
Muebles y Enseres		33.753,36	33.753,36
Equipo de Oficina		34.280,83	34.280,83
Equipo de Computacion y Software		51.775,09	51.775,09
Vehiculos		5.084,09	5.084,09
Otros Activos Fijos		23.235,83	23.235,83
Fijo Intangible			
Marcas y Patentes		254,00	254,00
TOTAL COSTO		2.002.571,92	10.305.797,06
(-) Depreciación Acumulada		-614.332,70	-1.250.179,77
TOTAL ACTIVO FIJO		1.388.239,22	9.055.617,29
ACTIVO / LARGO PLAZO			
Inversiones (acciones)	7	2.879,03	2.879,03
ACTIVOS DIFERIDOS			
Gastos Diferidos	8	117.743,22	117.743,22
(-) Amortización		-114.732,88	-114.732,88
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		3.010,34	3.010,34
TOTAL DEL ACTIVO		2.496.984,92	10.453.747,94

Ver notas a los Estados Financieros



ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares de los Estados Unidos de America

		NOTAS	
		DIC-31 2008	DIC-31 2009
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	9	83.836,37	107.925,36
Otras cuentas y Doc por Pagar (Impuestos)	10	1.475,54	3.153,18
Otros Pasivos	11	29.120,71	34.916,75
TOTAL PASIVO CORRIENTE		114.432,62	145.995,29
PASIVO A LARGO PLAZO			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	129.858,64	129.858,64
PASIVO DIFERIDO			
Garantias de Usuarios	13	24.609,89	24.609,89
TOTAL PASIVO		268.901,15	300.463,82
PATRIMONIO			
Capital Social	14	300.000,00	300.000,00
Aportes para el 2do. Aumento de Capital		-	80,00
Revaluacion de activos			7.977.127,82
Reservas Legales y Facultat.		443.194,27	370.157,49
Reservas de Capital		1.555.105,73	1.555.105,73
Utilidad de Ejercicios Anteriores		18.803,78	-
Pérdida del Ejercicio		-89.020,01	-49.186,92
TOTAL PATRIMONIO		2.228.083,77	10.153.284,12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.496.984,92	10.453.747,94

SM



ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares de los Estados unidos de America

	DIC.31/2008	DIC.31/2009
INGRESOS NETOS		
Ventas	386.048,51	369.093,96
Otras Rentas	38,82	
TOTAL INGRESOS	386.087,33	369.093,96
Costo de Ventas	-117.558,71	-97.506,32
UTILIDAD BRUTA	268.528,62	271.587,64
(-)GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	357.541,35	320.699,21
Gastos financieros	7,28	75,35
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	357.548,63	320.774,56
(+) INGRESOS (EGRESOS) NO OPERAC.		
RESULTADO DEL EJERCICIO	-89.020,01	-49.186,92
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-	-
UTILIDAD (-PERDIDA) DEL EJERCICIO	-89.020,01	-49.186,92

S.M.
 En el presente ejercicio se ha producido una pérdida



ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

Descripción	Capital	Aporte Fut. Capitaliz.	Revaluacion Activos	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reservas de Capital	Utilid. ejerc anteriores	Pérdida del Ejercicio	Total
	Social								
Saldo al 1 de Enero del 2009	300.000,00	-		48.230,06	394.964,21	1.555.105,73	18.803,78	- 89.020,01	2.228.083,77
Ajuste-Participac. 15% trabaj.-2007							2.820,57	-	2.820,57
Enjague de pérdidas ejerc.2008					- 73.036,78			15.983,23	57.053,55
Enjague de pérdidas ejerc.2008							15.983,21	73.036,78	57.053,57
Aportes fut. capitalización		80,00							80,00
Revaluación de activos (Terrenos)			7.977.127,82						7.977.127,82
Pérdida del Ejercicio 2009								- 49.186,92	49.186,92
TOTAL	300.000,00	80,00	7.977.127,82	48.230,06	321.927,43	1.555.105,73	-	- 49.186,92	10.153.284,12

SM

NOTA: Se realizó un enjague o absorción de la pérdida del ejercicio 2008, con parte de las Reservas facultativas y con saldo utilidades ejercicios anteriores



NOTA 3.- CAJA - BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2009 los saldos los conforman los siguientes rubros:

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR</u>	<u>TOTAL</u>
Caja General	21,73	
Caja chica	17,95	39,68
Bancos		-1839,89
Banco comercial de Manabi	-290,08	
Banco Pacifico	-1188,42	
Banco Bolivariano	- 378,89	
Banco comercial M-cta.ah.	17,50	
TOTAL		-1.800,21

NOTA 4.- CUENTAS Y DOC. POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2009 las Cuentas por Cobrar la constituyen lo siguientes rubros:

	DIC. 31/2009
	(DOLARES)
Cuentas por cobrar a clientes	431.387,57
Varias Cuentas por Cobrar	81.248,91
Empleados (Serviempleos)	2.176,62
Anticipo Bonif.Empleado	1.490,00
Anticipos proveed. y contratistas	5.458,60
Otras cuentas por cobrar	-5.820,12
TOTAL	515.941,58

[Handwritten signature]



NOTA 5.- INVENTARIOS

Los datos registrados corresponden a las existencias de Materiales y equipos varios en Bodega, y lotes de terreno para la venta a usuarios, el valor de las mismas es el siguiente:

	DIC. 31/2009 (DOLARES)
Materiales y equipos varios	30.943,61
Lotes de terreno para la venta	<u>847.156,30</u>
TOTAL	<u>878.099,91</u>

NOTA: al 31 de diciembre/2009 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

En lo referente a Lotes de terreno para la venta se realizó un reavaluo de los mismos al precio actual.

sp.



NOTA 6- ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades, Planta y equipos están representados en los Activos Fijos que la empresa mantiene en sus registros contables al 31 de Diciembre del 2009 registrando el valor de adquisición, y, sus depreciaciones han sido determinadas en base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes.

ACTIVOS FIJOS A DICIEMBRE 31/2009

Detalle	Saldo al 31/12/2008	Incrementos	Deducciones	Saldo al 31/12/2009
NO DEPRECIABLE				
Terrenos	384.452,43	7.362.841,76		7.747.294,19
DEPRECIABLE				
Edificios	669.250,54	940.383,38		1.609.633,92
Obras de Infraestructura	677.757,26			677.757,26
Maquinaria y Equipos	122.728,49			122.728,49
Muebles y Enseres	33.753,36			33.753,36
Equipos de Oficina	34.280,83			34.280,83
Equipo de computación y software	51.775,09			51.775,09
Vehículos	5.084,09			5.084,09
Otros Activos	23.235,83			23.235,83
Total del Costo	2.002.317,92	8.303.225,14	-	10.305.543,06
Depreciacion Acumulada	614.332,70	-88.405,44		-702.738,14
Ajuste Depreciacion Ac.-Revaluac		-547.441,63		-547.441,63
Suman..	1.387.985,22	7.755.783,51	-	9.055.363,29
INTANGIBLE:				
Marcas y Patentes	254,00			254,00
Total	1.388.239,22	7.755.783,51	-	9.055.617,29



SM
NOTA: En el presente ejercicio se ha producido un incremento en el valor de los activos, esto es, Terrenos y Edificios (incluye galpones de Bodegas), lo cual se sometió a un proceso de revaluación de activos, realizado por el Arquitecto César G. Bustamante, el mismo que fue contratado por Zoframa para la realización de este trabajo.

NOTA 7.-- ACTIVO/LARGO PLAZO

	DIC. 31/2009
	<u>(DOLARES)</u>
Inversión (acciones Zofraelec)	<u>2.879,03</u>
TOTAL	<u>2.879,03</u>

NOTA 8.-- ACTIVO/DIFERIDO

	DIC. 31/2009
	<u>(DOLARES)</u>
Gastos Diferidos	<u>117.743,22</u>
Amortización de Gastos Diferidos	<u>(114.732,88)</u>
TOTAL	<u>3.010,34</u>

spg.



NOTA 9.-- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2009 el saldo se desglosa en las siguientes Cuentas:

	DIC. 31/2009 (DOLARES)
Cuentas por Pagar (Proveedores)	107.925,36
	<hr/>
TOTAL	107.925,36

NOTA 10.-- IMPUESTOS POR PAGAR

	DIC. 31/2009 (DOLARES)
Impuestos Fiscales (Retenciones)	3.153,18
	<hr/>
TOTAL	3.153,18

NOTA: Se encuentran pendientes de pago Retenciones de meses anteriores, se recomienda ponerse al día en estas obligaciones con el SRI

NOTA 11-- OTROS PASIVOS

	DIC. 31/2009 (DOLARES)
IESS (aportes,Fondo deReserva i otros)	1.465,37
Obligaciones con Empleados (provis.)	21.526,43
Deuda Por Pagar accionistas	11.924,95
	<hr/>
TOTAL	34.916,75



PASIVO A LARGO PLAZO

NOTA 12-- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2009 el saldo se desglosa en las siguientes Cuentas:

	DIC. 31/2009 (DOLARES)
Préstamo Accionistas (aporte Fut.Capit)	47.561,08
Préstamos de Accionistas	<u>82.297,56</u>
TOTAL	<u>129.858,64</u>

PASIVO DIFERIDO

NOTA 13-- GARANTIAS DE USUARIOS

Al 31 de Diciembre del 2009 el saldo se desglosa en las siguientes Cuentas:

	DIC. 31/2009 (DOLARES)
Garantía por Arriendo Bodega	17.346,89
Garantía por arriendo Terreno	<u>7,263.00</u>
TOTAL	<u>24,609.89</u>

[Handwritten signature]



NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital social de la Compañía está compuesto de 15.000 acciones ordinarias nominativas de \$20,00 cada una, las mismas que se encuentran suscritas y pagadas.

NOTA 15.- IMPUESTO A LA RENTA

Según Registro Oficial No 625 del Febrero 19 de 1991, y actualizado según la Ley Reformativa de Zonas Francas, publicadas en el Registro Oficial del 15 de Junio de 1995, las empresas administradoras de las zonas francas gozarán de una exoneración del cien por ciento del Impuesto a la Renta o de cualquier otro que lo sustituya.

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y a la presente fecha de este informe no han ocurrido eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros correspondientes a este ejercicio.

spj.

