

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

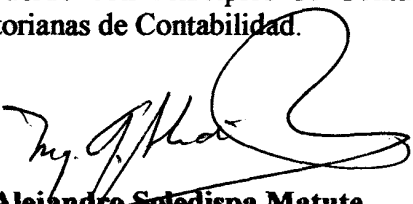
**A los Accionistas de
ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A. al 31 de diciembre del 2010 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 Auditoria.

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

La auditoria 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 auditoria 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 2010 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, Junio 13 del 2011

ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
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 2010 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.

[Handwritten signature]

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%

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.

S4.



ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares de los Estados Unidos de America

		<u>NOTAS</u>	
		dic-31 2009	dic-31 2010
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja - Bancos	3	-1,800.21	1,123.19
Cuentas y Documentos por cobrar	4	515,941.58	558,084.98
Inventarios	5	878,099.91	878,550.26
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,392,241.28	1,437,758.43
ACTIVO FIJO			
Propiedades y Equipos			
Terrenos	6	7,747,294.19	7,747,294.19
Obras Infraestructura		677,757.26	677,757.26
Edificios y Bodegas		1,609,633.92	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	52,975.09
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		10,305,797.06	10,306,997.06
(-) Depreciación Acumulada		-1,250,179.77	-1,317,914.25
TOTAL ACTIVO FIJO		9,055,617.29	8,989,082.81
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		10,453,747.94	10,432,730.61

Ver Notas a los Estados Financieros

SM.

ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares de los Estados Unidos de America

		NOTAS	DIC-31 2009	DIC-31 2010
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	9		107,925.36	116,368.47
Otras cuentas y Doc por Pagar (Impuestos)	10		3,153.18	4,006.12
Otros Pasivos	11		34,916.75	89,117.90
TOTAL PASIVO CORRIENTE			145,995.29	209,492.49
PASIVO A LARGO PLAZO				
Cuentas y Documentos por Pagar	12		129,858.64	129,858.64
PASIVO DIFERIDO				
Garantías de Usuarios	13		24,609.89	20,109.89
TOTAL PASIVO			300,463.82	359,461.02
PATRIMONIO				
Capital Social	14		300,000.00	300,000.00
Aportes para el 2do. Aumento de Capital			80.00	80.00
Revaluacion de activos			7,977,127.82	7,977,127.82
Reservas Legales y Facultat.			370,157.49	320,970.57
Reservas de Capital			1,555,105.73	1,555,105.73
Pérdida del Ejercicio anterior			-49,186.92	-
Pérdida del Ejercicio actual				-80,014.53
TOTAL PATRIMONIO			10,153,284.12	10,073,269.59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			10,453,747.94	10,432,730.61

SM

ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares de los Estados unidos de America

	DIC.31/2009	DIC.31/2010
INGRESOS NETOS		
Ventas/Servicios	369,093.96	240,272.49
Otras Rentas		
TOTAL INGRESOS	369,093.96	240,272.49
Costo de Ventas	-97,506.32	-158,089.26
UTILIDAD BRUTA	271,587.64	82,183.23
(-)GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	320,699.21	161,746.63
Gastos financieros	75.35	451.13
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	320,774.56	162,197.76
(+) INGRESOS (EGRESOS) NO OPERAC.		
RESULTADO DEL EJERCICIO	-49,186.92	-80,014.53
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-	-
UTILIDAD (-PERDIDA) DEL EJERCICIO	-49,186.92	-80,014.53

En el presente ejercicio se ha producido una pérdida

S.M.

ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares Americanos

Descripción	Capital Social	Aporte Fut. Capitaliz.	Revaluacion Activos	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reservas de Capital	Pérdida Ejer.anterior	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero del 2010	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
Enjuque de pérdidas ejerc. 2009					- 49,186.92		49,186.92		-
Pérdida del Ejercicio 2010								- 80,014.53	- 80,014.53
									-
TOTAL	300,000.00	80.00	7,977,127.82	48,230.06	272,740.51	1,555,105.73	-	- 80,014.53	10,073,269.59

NOTA: Se realizó un enjuque o absorción de la pérdida del ejercicio 2009, con parte de las Reservas facultativas

ZONA FRANCA MANABI ZOFRAMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares de los Estados unidos de America

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del Ejercicio

Ajustes para conciliar la Utilidad Neta
con los Fondos Netos Provenientes de actividades
de operación:

Depreciaciones, Amortizaciones 67,734.48

Cambios en Activos y Pasivos de Operación:

Aumento en cuentas por Cobrar	-42,143.40
Aumento en inventarios	-450.35
Aumento en Cuentas y Doctos por Pagar	8,443.11
Aumento Otras cuentas por pagar	852.94
Aumento Otros pasivos	51,485.61
Disminución en Pasivo Diferido	-4,500.00
Disminución en Cuentas Patrimoniales	-80,014.53
Efectivo Neto Provenientes en actividades de Operación	<u>1,407.86</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento de Activos Fijos -1,200.00

Efectivo Neto utilizado en actividades de Inversión -1,200.00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento Obligaciones Bancarias 2,715.54

Efectivo Neto utilizado en Actividades de Financiamiento 2,715.54

AUMENTO DEL EFECTIVO	2,923.40
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	-1,800.21
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,123.19

Sm.

NOTA 3.- CAJA – BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2010 los saldos los conforman los siguientes rubros:

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR</u>	<u>TOTAL</u>
Caja General	25,98	
Caja chica	61,81	87,79
Bancos		1.035,40
Banco Pacifico	1.017,90	
Banco comercial M-cta.ah.	17,50	
TOTAL		1.123,19

NOTA 4.- CUENTAS Y DOC. POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2010 las Cuentas por Cobrar la constituyen lo siguientes rubros:

	<u>DIC. 31/2010</u> <u>(DOLARES)</u>
Cuentas por cobrar a clientes	551.988,07
Varias Cuentas por Cobrar	81.248,91
Otras cuentas por cobrar	6.096,91
TOTAL	<u>558.084,98</u>

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:

	<u>DIC. 31/2010</u> <u>(DOLARES)</u>
Materiales y equipos varios	31.393,96
Lotes de terreno para la venta	847.156,30
TOTAL	<u>878.550,26</u>

NOTA: al 31 de diciembre/2010 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

S/m

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 2010 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 31/2010

Detalle	Saldo al 31/12/2009	Incrementos	Deducciones	Saldo al 31/12/2010
NO DEPRECIABLE				
Terrenos	7,747,294.19			7,747,294.19
DEPRECIABLE				
Edificios	1,609,633.92			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	1,200.00		52,975.09
Vehículos	5,084.09			5,084.09
Otros Activos	23,235.83			23,235.83
Total del Costo	10,305,543.06	1,200.00	-	10,306,743.06
Depreciacion Acumulada	-702,738.14		-67,734.48	770,472.62
Ajuste Depreciacion Ac.- Revaluac	-547,441.63			547,441.63
Suman..	9,055,363.29	1,200.00	-67,734.48	8,988,828.81
INTANGIBLE:				
Marcas y Patentes	254.00			254.00
Total	9,055,617.29	1,200.00	-67,734.48	8,989,082.81



NOTA 7.-- ACTIVO/LARGO PLAZO

	DIC. 31/2010 (DOLARES)
Inversión (acciones Zofraelec)	<u>2.879,03</u>
TOTAL	<u>2.879,03</u>

NOTA 8.-- ACTIVO/DIFERIDO

	DIC. 31/2010 (DOLARES)
Gastos Diferidos	117.743,22
Amortización de Gastos Diferidos	<u>(114.732,88)</u>
TOTAL	<u>3.010,34</u>

NOTA 9.-- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010 el saldo se desglosa en las siguientes Cuentas:

	DIC. 31/2010 (DOLARES)
Cuentas por Pagar (Proveedores)	116.368,47
TOTAL	<u>116.368,47</u>

**NOTA 10.—OTRAS CUENTAS POR PAGAR
IMPUESTOS POR PAGAR**

	DIC. 31/2010 (DOLARES)
Impuestos Fiscales (Retenciones)	<u>4.006,12</u>
TOTAL	<u>4.006,12</u>

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

S/m.

NOTA 11-- OTROS PASIVOS

	DIC. 31/2010 <u>(DOLARES)</u>
Sueldos por Pagar, aportes al IESS	6.336,92
Obligaciones Bancarias	2.715,54
Provisiones Sociales	13.716,85
Cuentas Por Pagar accionistas	12.247,60
Anticipo de clientes	54.100,99
TOTAL	<u>89.117,90</u>

PASIVO A LARGO PLAZO**NOTA 12-- PRESTAMOS ACCIONISTAS**

Al 31 de Diciembre del 2010 el saldo se desglosa en las siguientes Cuentas:

	DIC. 31/2010 <u>(DOLARES)</u>
Préstamo Accionistas (aporte Fut.Capit)	47.561,08
Préstamos de Accionistas	82.297,56
TOTAL	<u>129.858,64</u>

PASIVO DIFERIDO**NOTA 13-- GARANTIAS DE USUARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2010 el saldo se desglosa en las siguientes Cuentas:

	DIC. 31/2010 <u>(DOLARES)</u>
Garantía por Arriendo Bodega	12.846,89
Garantía por arriendo Terreno	7.263,00
TOTAL	<u>20.109,89</u>

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2010 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 2010 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.

