

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES **FRANCO SEEMP. CIA. LTDA.**
AUDITORES & ASESORES GENERALES *Servicios Empresariales*

VANICCI S.A.

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009



Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 1559 Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 – Cels.: 099292978, 092815814
E-mail: ejfranco@accountant.com



№ 001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

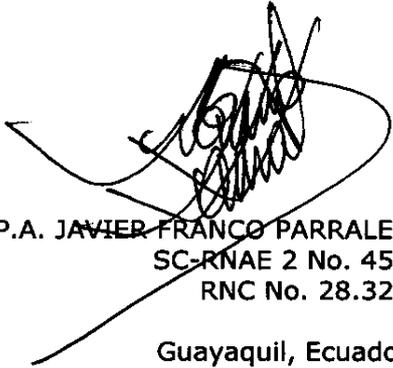
**A los Accionistas y la Junta Directiva de
VANICCI S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de VANICCI S.A. al 31 de diciembre de 2009, y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VANICCI S.A., al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.




C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322

Guayaquil, Ecuador
Mayo 11 de 2010

Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 1559 Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 - Cels.: 099292978, 092815814
E-mail: ejfranco@accountant.com



VANICCI S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2009
Cifras en dólares US

	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Banco	3	6,905
Impuestos Anticipados	4	195,168
Inventarios		31,201
Total activos corrientes		<u>233,274</u>
ACTIVOS FIJOS:		
Naves, aeronaves, barcasas y similares		2,800,000
Maquinaria y equipos		273,535
Equipos de computación		406
(-) Depreciación acumulada		1,008,016
Total activos fijos, neto	5	<u>2,065,925</u>
OTROS ACTIVOS:		
Activos diferidos		1,134,480
(-) Amortización acumulada		395,068
Total otros activos, neto	6	<u>739,412</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,038,611</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar, Proveedores		29,341
Obligaciones con instituciones financieras	7	117,911
Cuentas por Pagar, fisco	8	51,477
Obligaciones acumuladas por pagar	8	18,957
Total pasivos corrientes		<u>217,686</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con instituciones financieras	7	1,924,227
Préstamos por pagar, accionistas	9	534,128
Total pasivos corrientes		<u>2,458,355</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	10	274,800
Reserva legal	10	400
Resultados de ejercicios anteriores		29,329
Resultados del ejercicio		58,041
Total patrimonio		<u>362,570</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3,038,611</u></u>


Hernán Andrade
Representante legal
C.I. 0909642506


Estela Carpio
Contador
C.I. 0919277160

Ver Notas a los Estados Financieros

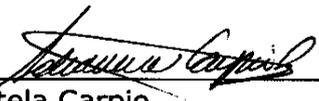


VANICCI S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
Cifras en dólares US

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS:		
Ventas Netas		1,416,185
Otros ingresos		<u>1,007</u>
Total ingresos	11	1,417,192
COSTOS DE VENTA:		
		25,142
GASTOS:		
Gastos de Administración y Ventas		1,169,478
Gastos Financieros		<u>105,935</u>
Total gastos	12	1,275,413
<hr/>		
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		116,637
15% Participacion de Trabajadores		17,496
25% Impuesto a la Renta		<u>41,100</u>
<hr/>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO		58,041
<hr/> <hr/>		


Hernán Andrade
Representante legal
C.I. 0909642506


Estela Carpio
Contador
C.I. 0919277160

Ver Notas a los Estados Financieros



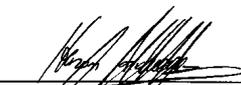
№ 0 04

VANICCI S.A.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
Cifras en dólares US

	Capital social	Reserva Legal	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2008	800	400	0	303,329	304,529
Aumento de capital	274,000	0	0	-274,000	0
Transferencia resultados años anteriores	0	0	29,329	-29,329	0
Resultados presente ejercicio	0	0	0	58,041	58,041
Diciembre 31, 2009	274,800	400	29,329	58,041	362,570


Hernán Andrade
Representante legal
C.I. 0909642506


Estela Carpio
Contador
C.I. 0919277160

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
Cifras en dólares US

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta **58,041**

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones 142,737

Amortizaciones 56,724

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en Impuestos anticipados -45,511

Aumento en Inventarios -31,201

Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores -6,532

Disminución en Obligaciones Acumuladas -53,707

Disminución en Cuentas por Pagar Fisco -24,528

Total ajustes 37,982

Efectivo neto proveniente de actividades operativas **96,023**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras Corto Plazo -156,894

Obligaciones financieras Largo Plazo -109,999

Préstamos de accionistas 131,978

Cancelación obligaciones con accionistas

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento -134,915

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones de Activos Fijos -273,535

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión -273,535

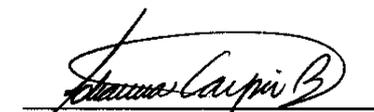
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo -312,427

Efectivo y equivalentes al principio del año 319,332

Efectivo y equivalentes al final del año 6,905



Hernán Andrade
Representante legal
C.I. 0909642506



Estela Carpio
Contador
C.I. 0919277160

Ver Notas a los Estados Financieros



NO 006

VANICCI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
Cifras en dólares**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en septiembre 17 de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 6 de octubre del 1993. Su actividad económica principal es la pesca marítima y continental de peces; se encuentra ubicada junto a Textiles San Antonio, en el km. 7 ½ de la vía a Daule, de la ciudad de Guayaquil. La Compañía tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 6 de octubre del 2043.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de Estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y Equivalentes del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>activo fijo</u>	<u>% depreciación</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%



Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los servicios varios.

Impuesto a la Renta.- Para el año 2009, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa de 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

3. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 2009 incluye los siguientes saldos:

Banco Bolivariano, cta cte No. 000-517061-6	6,905

Total	6,905
	=====

4. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de este rubro comprende principalmente:

Crédito tributario IVA	192,179
Crédito tributario Impuesto renta	2,989

Total	195,168
	=====

El crédito tributario originado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta a favor de la Compañía, ha sido aplicado en la conciliación tributaria para efectos de la determinación final del impuesto a la renta a pagar.

5. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre de 2009, las propiedades se concilian de la siguiente manera:

Nombre cuenta	Saldos al 31-12-2008	Altas/ Bajas	Depreciación	Saldos al 31-12-2009
Maquinarias, equipos e instal	0	273,535	0	273,535
Naves, aeronaves, barcas	2,800,000	0	0	2,800,000
Equipos de computación	406	0	0	406
(-) Depreciaciones	865,279	0	142,737	1,008,016
	-----	-----	-----	-----
Total Activos Fijos, Neto	1,935,127	273,535	-142,737	2,065,925
				=====

(a) Incluye principalmente un vapor llamado B/P Erasmo F, avaluado en US\$2,800.000. Este bien constituye el patrimonio de un Fideicomiso



Mercantil Irrevocable en Garantía y Contrato de Comodato Precario llamado "Rodolfo X", mismo que se constituyó para garantizar obligaciones de la Compañía con Instituciones financieras.

6. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2009, este rubro incluye gastos preoperacionales originados por la puesta en marcha del vapor B/P Erasmo F, valores que están siendo amortizados durante 20 años. El movimiento de esta cuenta se refleja así:

Saldo neto al inicio del año	796,136
(-) Amortización del año	56,724

Saldo neto al final del año	739,412
	=====

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene operación por un plazo de 10 años con el Banco del Pacífico, con vencimientos cada 150 días y una tasa de interés del 7% anual.

Es importante mencionar que con el objeto de garantizar el pago oportuno de esta obligación se constituyó Fideicomiso Mercantil Irrevocable en Garantía y Contrato de Comodato Precario llamado "Rodolfo X" mismo que incluye como patrimonio único un vapor llamado B/P Erasmo F, mismo que consta como propiedad de la Compañía. Los saldos reflejados al cierre del ejercicio contable 2009 son:

Entidad	No. Operación	Porción corriente	Largo plazo
Pacífico	867-101-316546	117,911	1,924,227

8. CUENTAS POR PAGAR, FISCO / OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009, incluye las siguientes partidas:

<u>Cuentas por pagar, fisco</u>		51,477
Iva por pagar	3,602	
Retenciones en la fuente renta por pagar	5,565	
Otras menores	1,210	
Impuesto Renta a pagar 2009	41,100	
<u>Obligaciones acumuladas por pagar</u>		18,957
Obligaciones con el IESS	959	
Obligaciones con empleados	503	
Participación utilidades trabajadores	17,495	

9. PRESTAMOS POR PAGAR, accionista

Al 31 de diciembre de 2009 las obligaciones con accionistas ascienden a **US\$534,128**, mismas que se originan por el proveimiento de capital de



trabajo, flujo operacional que no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituido por veintisiete mil cuatrocientas ochenta acciones (27,480) ordinarias y nominativas de US\$ 10.00 dólares de los Estados Unidos de América de valor nominal unitario; la estructura accionaria se detalla así:

	<u>No. acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Jácome López Carlos Xavier	24,732	247,320	90
Jácome Alarcón Rodolfo Adrian	1,374	13,740	5
Jácome Alarcón Xavier Carlos	1,374	13,740	5
		-----	-----
		274,800	100
		=====	===

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

11. INGRESOS

La actividad principal de la Compañía es la pesca marítima y continental de peces, producción que es comercializada en el mercado industrial local exportador; es importante mencionar que esta actividad es gravada con tarifa 0% del IVA. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía facturó por este concepto:

Ventas netas	1,416,185
Otros ingresos	1,007

TOTAL	1,417,192
	=====

12. GASTOS

Al 31 de diciembre de 2009 los gastos incluyen principalmente:

Combustibles y lubricantes B/P	413,173
Sueldos y Beneficios sociales B/P	140,919
Gastos financieros	105,935
Mantenimiento y reparaciones B/P	89,489
Otros menores	525,897

TOTAL	1,275,413
	=====



