



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

TONSNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Dictamen del Auditor Independiente

Mayo 3 de 2011

A los Señores Accionistas de
Tonsna S.A.
Guayaquil – Ecuador

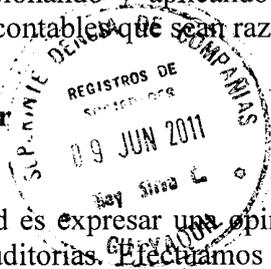
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TONSNA S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



Guayaquil:
Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:
Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

Base para una opinión con salvedad

4. Al 31 de Diciembre de 2009 como se describe en la Nota 4 a los estados financieros, la Compañía cambió la forma de depreciar sus activos fijos desde el año 2005, no registrando en este ejercicio un cargo por depreciación por US\$ 81.727. Si se hubiera aplicado de manera uniforme el método establecido previamente, los activos fijos se presentarían disminuidos y las pérdidas de dichos ejercicios incrementada en dichos montos. Al 31 de diciembre del 2010 la compañía si realizó los cargos por depreciación correspondientes a este ejercicio.
5. Al 31 de Diciembre de 2009, la compañía no ha incluido dentro de los gastos del ejercicio, los intereses por préstamos a terceros los cuales a esa fecha ascendían a US\$ 72.200. De haberse registrado oportunamente dichos intereses, la pérdida por el año 2009 se hubiera incrementado en ese monto. Al 31 de diciembre del 2010 la compañía si realizó los cargos por intereses correspondientes a este ejercicio.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión con salvedad

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes en los estados financieros en el año 2009 de no registrar adecuadamente el gasto de depreciación; y, por el no registro de los intereses por préstamos de terceros, según se describen en los párrafos cuarto y quinto precedentes; los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Tonsna S.A., al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.





PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Asunto de énfasis

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota 12 a los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones de US\$ 344.238 en el año 2009, así como una pérdida acumulada por US\$ 164.524 en dicho año; al 31 de diciembre del 2010, los accionistas de la compañía enjugaron las pérdidas acumuladas mencionadas previamente. Los estados financieros no incluyen ajustes con respecto a la recuperación y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha
8. Como se indica en la Nota 5 la Compañía durante el ejercicio 2009 ha registrado en este rubro gastos preoperacionales acuícolas, los mismos que representan costos y gastos incurridos en este proyecto por un monto de US\$ 408.204. Al 31 de diciembre del 2010 los accionistas asumieron el costo de este proyecto ya que en dicho año cambiaron su línea de producción exclusivamente a camarón.

Informe sobre requisitos legales y normativos

9. Al 31 de diciembre de 2010, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICL.-003 del 21 de agosto de 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero de 2009.
10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.

Paez, Florencia

SC. RNAE No.434



William Florencia N.

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

TONSNA S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVO</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Caja bancos (Nota 1) | 1.339 | 10.288 | Obligaciones Bancarias (Nota 6) | 440.463 | 835.771 |
| Cuentas por Cobrar (Nota 2) | 613.697 | 832.421 | Cuentas por pagar (Nota 7) | 178.280 | 592.982 |
| Mercadería en tránsito | 180 | - | | | |
| Inventarios (Nota 3) | 538.200 | 354.163 | | | |
| Total activo corriente | 1.153.416 | 1.196.872 | Total pasivo corriente | 618.743 | 1.428.753 |
| | | | Pasivo a largo plazo | | |
| Activos fijos (Nota 4) | 2.281.432 | 2.213.253 | Pasivo a largo plazo (Nota 8) | 1.612.503 | 2.155.112 |
| Activos diferidos (Nota 5) | 31 | 408.235 | | | |
| | | | Total pasivo | 2.231.246 | 3.583.865 |
| | | | PATRIMONIO | | |
| | | | Capital social (Nota 10) | 800.000 | 300.000 |
| | | | Aporte para futura capitalización (Nota 11) | 388.845 | 397.607 |
| | | | Reserva de capital | 45.650 | 45.650 |
| | | | Pérdidas acumuladas (Nota 12) | - | (164.524) |
| | | | Pérdida del Ejercicio | (30.862) | (344.238) |
| | | | Total patrimonio | 1.203.633 | 234.495 |
| | <u>3.434.879</u> | <u>3.818.360</u> | | <u>3.434.879</u> | <u>3.818.360</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Gabriel Pino Carbo
Representante Legal



Mey Silve C.
CUAYAQUIL



Sra. Celeste Sánchez
Contador General
Registro No. 011196

TONSNA S.A.

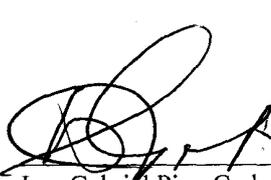
Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|
| Ventas | | |
| Tilapia | - | 1.749.402 |
| Camarón | 1.161.643 | 339.992 |
| Otras ventas | 8.210 | 6.063 |
| | <u>1.169.853</u> | <u>2.095.457</u> |
| Costo de ventas | | |
| Camarón | (679.644) | (178.496) |
| Tilapia | (5.408) | (2.015.849) |
| | <u>(685.053)</u> | <u>(2.194.345)</u> |
| Otros costos indirectos de producción | <u>(111.787)</u> | <u>(26.114)</u> |
| Utilidad (Pérdida) bruta en ventas | 373.013 | (125.002) |
| Gastos de administración y ventas | (214.214) | (198.123) |
| Gastos financieros | (190.159) | (21.276) |
| Otros ingresos | 497 | 163 |
| Pérdida del ejercicio | <u>(30.862)</u> | <u>(344.238)</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Gabriel Pino Carbo
Representante Legal




Sra. Celeste Sánchez
Contador General
Registro No. 011196

TONSNA S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

| 2010 | Capital Social | Reserva de Capital | Aporte Futura Capitalización | Pérdidas Acumuladas | Pérdida del Ejercicio | Total |
|---|-----------------------|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 300.000 | 45.650 | 397.607 | (164.524) | (344.238) | 234.495 |
| Transferencia de resultados 2009 | - | - | - | (344.238) | 344.238 | - |
| Aportes para capitalización por cuenta de accionistas | - | - | 1.000.000 | - | - | 1.000.000 |
| Enjuque pérdidas año anterior | - | - | (508.762) | 508.762 | - | - |
| Capitalización de aportes | 500.000 | - | (500.000) | - | - | - |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | (30.862) | (30.862) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | <u>800.000</u> | <u>45.650</u> | <u>388.845</u> | <u>-</u> | <u>(30.862)</u> | <u>1.203.633</u> |

| 2009 | Capital Social | Reserva de Capital | Aporte Futura Capitalización | Pérdidas Acumuladas | Pérdida del Ejercicio | Total |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 7.909 | 45.650 | 689.698 | (137.786) | (26.738) | 578.733 |
| Transferencia de resultados 2009 | - | - | - | (26.738) | 26.738 | - |
| Capitalización de aportes | 292.091 | - | (292.091) | - | - | - |
| Ajustes por valuación de Activos | - | - | - | - | (344.238) | (344.238) |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | <u>300.000</u> | <u>45.650</u> | <u>397.607</u> | <u>(164.524)</u> | <u>(344.238)</u> | <u>234.495</u> |

Ver políticas de contabilidad adjuntas a los estados financieros


 Ing. Gabriel Pino Carbo
 Representante Legal




 Sra. Celeste Sánchez
 Contador General
 Registro No. 011196

TONSNA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación | | |
| Efectivo recibido de clientes | 1.389.073 | 1.771.389 |
| Efectivo pagado a proveedores | (983.745) | (1.983.274) |
| Intereses pagados | (190.159) | (21.275) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | <u>215.169</u> | <u>(233.160)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión | | |
| Adquisición de activos fijos | (286.201) | (231.258) |
| Ventas de activos fijos | - | 6.160 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(286.201)</u> | <u>(225.098)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | | |
| Préstamos (pagados) recibidos, netos | (395.308) | 458.173 |
| Aporte Futura capitalización | 457.391 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>62.083</u> | <u>458.173</u> |
| Disminución neta del efectivo | (8.949) | (85) |
| Efectivo al inicio del período | 10.288 | 10.373 |
| Efectivo al final del período. | <u>1.339</u> | <u>10.288</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Gabriel Pino
 Representante Legal




 Sra. Celeste Sánchez
 Contador General
 Registro No. 011196

TONSNA S.A.

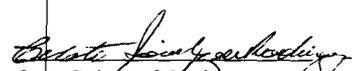
**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
provisto (utilizado) en las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)**

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|----------------|------------------|
| Pérdida neta | (30.862) | (344.238) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | | |
| Depreciación | 119.686 | 22.613 |
| Baja en activo fijo neta | 98.336 | 100 |
| Ajustes de activos fijos | - | (4.607) |
| Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo | 187.160 | (326.132) |
| Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar | 218.723 | (324.230) |
| (Aumento) Disminución en inventarios | (184.217) | 168.561 |
| Disminución (Aumento) en otros activos | 408.204 | (152.491) |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar | (414.701) | 401.132 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | <u>215.169</u> | <u>(233.160)</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Gabriel Pino
Representante Legal




Sra. Celeste Sánchez
Contador General
Registro No. 011196

TONSNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Descripción del negocio y objeto social

Tonsna S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 16 de Febrero de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 15 de Enero de 1996.

Su objeto social principal, es dedicarse a la actividad de acuicultura en general y a la explotación de criaderos de camarones.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de Septiembre de 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q. ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio de 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre de 2008, Resolución N° 08.Q.IJ.0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero de 2010 al 1 de enero de 2012.

Tal cual se describe en la Nota 14 de eventos subsecuentes, mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero de 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

En base a estos lineamientos, Tonsna S.A. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero de 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

TONSNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 los fertilizantes, repuestos y suministros se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización. Los productos terminados se encuentran valuados al costo de la última producción.

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización en el año 2000, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| <u>Activo</u> | <u>Tasas</u> |
|--------------------------------|--------------|
| Equipos de oficina | 10% |
| Equipos de comunicación | 10% |
| Equipos de computación | 33% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Maquinarias Agrícolas | 10% |
| Obras de Infraestructura | 5% |
| Instalaciones Agrícolas | 10% |
| Instalaciones de Riego | 10% |
| Herramientas y otros | 10% |
| Infraestructura de camaroneras | 5% |
| Instalaciones | 10% |

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Dicha provisión se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

TONSNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre de 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos,
- e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

TONSNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformada por:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------|--------------|---------------|
| Caja | 420 | 719 |
| Bancos | 919 | 9.569 |
| Total | <u>1.339</u> | <u>10.288</u> |

2. Cuentas por cobrar

Conformadas por:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Clientes | 47.880 | 489.499 |
| Empleados | 3.560 | 3.530 |
| Accionistas | 106.547 | 99.456 |
| Contratistas | 180 | |
| Pagos anticipados | 185.422 | 176.769 |
| Otras cuentas por Cobrar | 270.109 | 63.167 |
| Total | <u>613.697</u> | <u>832.421</u> |

La Compañía no ha efectuado provisión alguna para cuentas incobrables por cuanto considera su cartera 100% recuperable.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

| 3. Inventarios | | |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Conformada por: | | |
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Inventario materias primas | 12.813 | 30.069 |
| Inventarios en procesos | 525.387 | 324.094 |
| Total | <u>538.200</u> | <u>354.163</u> |
| 4. Activos fijos | | |
| Conformados por: | | |
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| No depreciables | | |
| Terrenos | 259.456 | 259.456 |
| Proyectos y Construcciones en curso | a) 108.092 | 102.121 |
| | <u>367.548</u> | <u>361.577</u> |
| Depreciable | | |
| Equipo de oficina | 12.114 | 11.197 |
| Equipo de comunicación | 2.163 | 1.963 |
| Maquinarias y equipos | 290.865 | 192.549 |
| Maquinaria agrícola | 97.366 | 72.786 |
| Vehículo | 65.050 | 65.050 |
| Infraestructura de Camaronera | 1.621.424 | 1.592.525 |
| Instalaciones | 19.523 | 19.523 |
| Herramientas y otros | 59.455 | 30.472 |
| | <u>2.167.959</u> | <u>1.986.065</u> |
| | 2.535.507 | 2.347.642 |
| Menos depreciación acumulada | 254.074 | 134.389 |
| Total | <u>2.281.432</u> | <u>2.213.253</u> |

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

El movimiento de los activos fijos en el período fue como sigue:

| Costo | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo inicial | 2.347.642 | 2.118.037 |
| Compras | 286.201 | 231.258 |
| Ventas | - | (6.160) |
| Ajuste | - | 4.607 |
| Bajas | (98.336) | (100) |
| Saldo final | <u>2.535.507</u> | <u>2.347.642</u> |

| Depreciación Acumulada | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 134.389 | 111.776 |
| Gasto del año | 119.685 | 22.613 |
| Saldo final | <u>254.074</u> | <u>134.389</u> |

5. Activos diferidos

Al 31 de Diciembre de 2010, según Acta de Junta de Accionistas de fecha Diciembre 30 del 2010., decidieron asumir los accionistas de la Compañía estos gastos preoperacionales que a esa fecha eran de US\$ 619.203.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía ha registrado en este rubro Gastos preoperacionales acuícolas por US\$ 408.402 los mismos que representan costos y gastos que han incurrido en estas operaciones acuícolas y que ha criterio de las administración van a ser amortizadas a partir del año 2010 en 10 años de acuerdo a la producción que de esto se origine.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

6. Obligaciones bancarias

Conformada por:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|----------------|----------------|
| <u>Porción corriente de pasivos a largo plazo (Nota 8)</u> | | |
| Banco Bolivariano | | |
| Préstamo con una tasa de interés del 9,62%, con fecha de vencimiento noviembre del 2011. | 110.000 | 120.000 |
| Préstamo con una tasa de interés del 10,21%, con fecha de vencimiento enero del 2011. | 186.666 | - |
| Préstamo con una tasa de interés del 11,08%, con fecha de vencimiento noviembre del 2012. | 22.000 | - |
| Banco Guayaquil | | |
| Préstamo con una tasa de interés del 11,83%, con fecha de vencimiento octubre del 2013. | 5.929 | 5.567 |
| Préstamo con una tasa de interés del 12%, con fecha de vencimiento septiembre del 2011. | 2.750 | 3.350 |
| Préstamo con una tasa de interés del 12%, con intereses trimestrales y dividendos semestrales. Con fecha de vencimiento marzo del 2011. | - | 93.334 |
| Préstamo con una tasa de interés del 11,83%, con fecha de vencimiento mayo del 2012. | 7.473 | 6.854 |
| Préstamo con una tasa de interés del 9,84%, con fecha de vencimiento septiembre del 2010. | | 200.000 |
| Préstamo con una tasa de interés del 9,82%, con fecha de vencimiento noviembre del 2011. | 105.645 | - |
| JP Morgan Chase Bank | | |
| Préstamo con una tasa de interés del 7,68%, con fecha de vencimiento febrero del 2010. | - | 150.000 |
| Préstamo con una tasa de interés del 7,75%, con fecha de vencimiento febrero del 2010. | - | 190.000 |
| Martiveisa S.A. | | |
| Préstamo recibido el 12 de Marzo del 2007, con una tasa de 12% con vencimientos semestrales. | - | 66.666 |
| Total | <u>440.463</u> | <u>835.771</u> |

Los préstamos se encuentran garantizados con la firma solidaria de Gerente General de la Compañía.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

7. Cuentas por Pagar

Conformados por:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores | 115.615 | 351.670 |
| Préstamos quirografarios-IESS | - | 410 |
| Obligaciones por Pagar | 3.457 | 8.965 |
| Retención de IVA | 2.363 | 5.140 |
| Provisión para beneficios sociales | 18.480 | 12.193 |
| Retención en la fuente | 1.810 | 3.979 |
| Intereses y Comisiones por pagar | 36.452 | - |
| Varios | 103 | 210.626 |
| Total | <u>178.280</u> | <u>592.982</u> |

a) Incluye principalmente a TEXCUMAR S.A. por US\$ 22.068; SALFORD S.A., US\$ 14.555; y Procesadora Nacional de Alimentos C.A. por US\$ 22.626.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

8. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|----------------|------------------|
| Banco Bolivariano | | |
| Préstamo con una tasa de interés del 9,62%, con fecha de vencimiento noviembre del 2011. | - | 110.000 |
| | - | 110.000 |
| Préstamo con una tasa de interés del 11,08%, con fecha de vencimiento noviembre del 2012. | 150.000 | |
| Menos porción corriente (Nota 5) | (22.000) | - |
| | 128.000 | - |
| Banco de Guayaquil | | |
| Préstamo con una tasa de interés del 11,83%, con fecha de vencimiento octubre del 2013. | 18.030 | 24.499 |
| Menos porción corriente (Nota 5) | (5.929) | (6.484) |
| | 12.101 | 18.015 |
| Préstamo con una tasa de interés del 12%, con fecha de vencimiento septiembre del 2011. | 2.706 | 6.849 |
| Menos porción corriente (Nota 5) | (2.706) | (4.143) |
| | - | 2.706 |
| Préstamo con una tasa de interés del 12%, con fecha de vencimiento marzo del 2011. | - | 146.668 |
| Menos porción corriente (Nota 5) | - | (93.334) |
| | - | 53.334 |
| Préstamo con una tasa de interés del 11,83%, con fecha de vencimiento Mayo del 2012 | 11.351 | 17.719 |
| Menos porción corriente (Nota 5) | (7.517) | (6.391) |
| | 3.834 | 11.328 |
| Préstamo con una tasa de interés del 9,84%, con fecha de vencimiento Abril del 2013. | 455.000 | - |
| Menos porción corriente (Nota 5) | (105.645) | - |
| | 349.355 | - |
| JPMorgan Chase Bank, N.A | | |
| Préstamo con una tasa de interés del 7,68%, con fecha de vencimiento febrero del 2010 | - | 810.000 |
| Saldo de préstamo revolvente de US\$ 650.000 con una tasa de interés del 7,43%. | 340.398,00 | 0 |
| | - | 810.000 |
| Subtotal pasan | 833.688 | 1.005.383 |

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------------------|------------------|
| Vienen | 833.688 | 1.005.383 |
| Capitan Contructions Inc. | | |
| Préstamo con una tasa de interés del 9%, con fecha de vencimiento septiembre del 2010 | - | 802.227 |
| | - | 802.227 |
| Martiveisa S.A. | | |
| Préstamo recibido el 12 de Marzo del 2007, con una tasa de interés 12% con vencimientos semestrales. | - | 253332 |
| | - | (66.666) |
| | - | 186.666 |
| Documentos por pagar a terceros a largo plazo | | |
| Alfonso Cruz | 450.000 | - |
| Cuentas por pagar Accionistas | 142.625 | - |
| Otros pasivos a largo plazo | a) 186.190 | 160.836 |
| Total | <u>1.612.503</u> | <u>2.155.112</u> |

a) Incluye a valores por pagar a Alimentos S.A. por US\$ 54.470, Empagran S.A. por US\$ 55.358, y a Factor Logros S.A. por US\$ 60.954.

9. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| Pérdida del ejercicio | <u>(30,862)</u> | <u>(344,238)</u> |
| Base para la participación empleados | (30,862) | (344,238) |
| 15% participación empleados | - | - |
| Más gastos no deducibles: | (30,862) | (344,238) |
| Gastos no deducibles | - | - |
| Base Imponible | <u>(30,862)</u> | <u>(344,238)</u> |
| 25% Impuesto a la Renta | <u>-</u> | <u>-</u> |

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 el capital de la Compañía es de US\$ 800.000 que se encuentra dividido en 20.000.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 0,04 dólar cada una.

Con fecha Diciembre 06 del 2010 y mediante la Resolución de Superintendencia de Compañías N° SC-IJ-DJC-G-10-0008438 se aprobó el aumento de capital autorizado en US\$ 1.600.000 y el suscrito en US\$ 500.000 a través de compensación de créditos aprobada en Acta de Junta General Accionistas de fecha Septiembre 20 de 2010.

11. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

12. Pérdidas acumuladas

La Compañía por decisión de la Junta de Accionistas de fecha 20 de enero de 2010 consideró enjugar la pérdida del ejercicio 2009 por US\$ 344.238 y con fecha Noviembre 8 del 2010 se decidió compensar el saldo acumulado al 31 de diciembre del 2009 por US\$ 164.524 con la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones.

La ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

13. Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2010, la Compañía tenía los siguientes saldos por cobrar y con sus Compañías Relacionadas:

Cuentas por Cobrar:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------|---------------|---------------|
| Inlafa S.A. | 96,221 | 38,751 |
| Total | <u>96,221</u> | <u>38,751</u> |

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------|------------------|
| Ingresos por ventas a Modercorp : | | |
| Ventas de tilapia | - | 1.718.421 |
| Ingresos por ventas a Garzal : | | |
| Ventas de tilapia | - | 17.834 |
| Ventas de otros productos | - | 2.687 |
| Total | <u>-</u> | <u>1.738.942</u> |

14. Eventos subsecuentes

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero de 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución.

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

2009

Con fecha Diciembre 06 de 2010 y mediante la Resolución de Superintendencia de Compañías N° SC-IJ-DJC-G-10-0008438 se aprobó el aumento de capital por aporte de socios, el autorizado y suscrito de la compañía en US\$ 500.000 , con lo cual se define el capital suscrito en US\$ 800.000 dividido en 12'500.000 acciones de US\$ 0,04 cada una.
