



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



International Association of Accountants

TONSNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

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

U.S\$ Dólares estadounidenses



PÁEZ, FLORENCIA & CO. CIA. LTD.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

Octubre 30 de 2013

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 2011 y 2010, 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 Internacionales 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 auditorias de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. 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.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT • LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8622 Telefax: 331-7454 Cel.: 099966108 / 0997162618
Email: pfcontadores@chtemodel.com.ec; lepaez@chtemodel.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Jirón 203 y Panamá Edif. Teofilo Bustamante 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4782 - 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649
Email: mcontad@outlook.es
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos

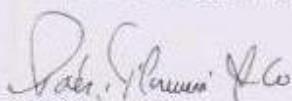


Asunto de énfasis

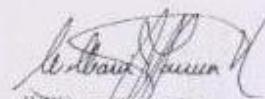
6. Sin que modifique nuestra opinión informamos que: Como se explica en las políticas de contabilidad significativas a los Estados financieros adjuntos, la Compañía manifiesta expresamente que realizó los análisis para la Transición de los Estados Financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), como cumplimiento a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, no nos fue presentado los Cronogramas de Implementación y el Plan de capacitación así también el cálculo de la determinación de efectos, Conciliación de NEC a NIIF, ni las Actas de Juntas de Accionistas que las aprobaron.
7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota 11 a los estados financieros, la Compañía ha experimentado perdidas 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. Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía generó pérdidas por US\$ 347.965 así como pérdidas acumuladas por US\$ 30.862 correspondientes al año 2010 dichos saldos acumulados fueron enjugados con los Aportes para futura capitalización 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.

Informe sobre requisitos legales y normativos

8. 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 2011, se emite por separado.



SC. RNAE No.434



William Florencia N.
Socio
RNC 22.712

TONSNA S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	\$3.175	1.739	Obligaciones Bancarias (Nota 2)	1.541.717	440.462
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	379.711	612.667	Cuentas por pagar (Nota 3)	1.8.283	178.280
Mercadería en trámite inventarios (Nota 7)	1.30				
Total activo corriente	275.817	528.290			
			Total pasivo corriente	272.917	618.743
			Pasivo a largo plazo		
			Pasivo a largo plazo (Nota 7)	1.799.361	1.612.593
			Total pasivo	1.727.393	2.231.246
Activos fijos (Nota 4)	2.348.061	2.291.477	PATRIMONIO		
Activos difiridos	1.359	31	Capital social (Nota 4)	800.000	800.000
			Aporte para futura capitalización (Nota 10)	757.981	388.545
			Reserva de capital	43.650	45.639
			Excedente del capital	(247.968)	(30.862)
			Total patrimonio	1.255.608	1.211.633
				2.828.061	3.414.879

Ver punto de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Gabriel Antonio Carrión
Representante Legal



Fernando Francisco Sánchez
Contador General
Registro No. 17-2073

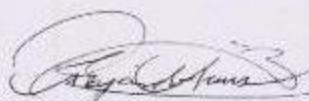
TONSNA S.A.
Estado de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		
Tilapia	59,326,24	-
Camarón	3,129,619	1,161,643
Otras ventas	25,419	8,710
	<u>1214,365</u>	<u>1,169,853</u>
Costo de ventas		
Camaron	(956,173)	(679,644)
Tilapia	(36,080)	(5,408)
	<u>(992,253)</u>	<u>(685,052)</u>
Otros costos indirectos de producción	(124,470)	(111,787)
Utilidad bruta en ventas	97,642	373,013
Gastos de administración y ventas	(235,155)	(214,214)
Gastos financieros	(201,488)	(190,159)
Otros egresos e ingresos no operacionales	(8,964)	497
Pérdida del ejercicio	<u>(347,965)</u>	<u>(30,862)</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Gabriel Pino Cacho
 Representante Legal

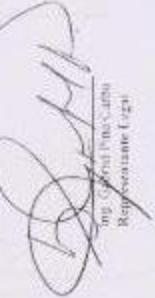


Sc. Ricardo Fajardo Soanes
 Contador General
 Registro No. 034028

TONNSA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

<u>2011</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Físico Capitalizacióñ</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	\$8,980	\$88,345	-45,650	-	(\$10,962)	(\$25,523)
Transferencia de resultados neto 2010	-	-	-	136,982	30,362	-
Ajustes para capitalización por cambio de acciones	-	401,000	-	-	401,000	-
Transferencia de resultados neto 2010	-	311,862	-	10,867	-	-
Pérdida neto ejercicio	-	-	-	-	(\$47,965)	(\$47,965)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>\$90,000</u>	<u>\$177,983</u>	<u>(\$5,650)</u>	<u>-\$</u>	<u>(\$10,962)</u>	<u>\$123,588</u>

<u>2010</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Físico Capitalizacióñ</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Estado al 31 de diciembre del 2009	200,000	397,067	25,650	164,1248	(\$44,528)	223,495
Transferencia de resultados 2010	-	-	-	134,230	344,274	-
Ajustos para capitalización por cambio de acciones	-	1,800,000	-	-	1,800,000	-
Transferencia neto ejercicio	-	1,838,762	-	508,767	-	-
Capitalización de pérdidas	-	-	-	-	-	-
Déficit de aterrizaje	-	200,000	1,500,000	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>400,000</u>	<u>188,442</u>	<u>45,039</u>	<u>136,982</u>	<u>(\$3,462)</u>	<u>293,624</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>\$90,000</u>	<u>\$177,983</u>	<u>(\$5,650)</u>	<u>-\$</u>	<u>(\$10,962)</u>	<u>\$123,588</u>

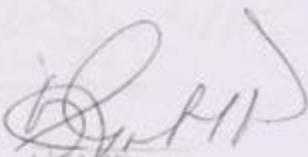
Ver páginas de contabilidad y anexo a los estados financieros

 Ing. Oscar Pinto Arrieta
 Representante Legal
 Cuenta Contable
 Agosto N° 01-0025


 Roberto Fierros Santos
 Contador General
 Agosto N° 01-0025

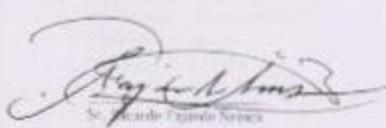
TONSNA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	2011	2010
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1,548,721	1,389,871
Efectivo pagado a proveedores	(1,318,633)	(983,345)
Intereses pagados	(291,087)	(190,159)
Otros gastos neto	(9,994)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>310,903</u>	<u>215,164</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(107,815)	(286,201)
Venta de la cartera de activos fijos	9,893	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(98,720)</u>	<u>(286,201)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pagos deudas a corto plazo	(236,751)	(393,368)
Pagos deudas a largo plazo	(312,702)	-
Aporte Tercera capitalización	400,000	457,391
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(198,953)</u>	<u>62,003</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	21,834	(8,949)
Efectivo al inicio del período	1,339	10,288
Efectivo al final del período	<u>23,173</u>	<u>1,339</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



José Gabriel Pum
Representante Legal



Santiago Sarmiento Sarmiento
Contador General
Registro Nro. 034028

TONSNA S.A.

**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
provisto por las Actividades de Operación**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	2011	2010
Pérdida neta	(347.965)	(30.862)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	132.152	(19.686)
Baja en activo fijo neta	-	98.336
Ajustes de activos fijos	-	-
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	(215.813)	187.160
Disminución en cuentas por cobrar	334.227	218.723
Disminución (Aumento) en inventarios	267.563	(184.217)
(Aumento) Disminución en otros activos	(1.568)	(408.204)
Disminución en cuentas por pagar	(60.657)	(414.701)
Aumento en cuentas por pagar relacionada	755	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>319.507</u>	<u>215.169</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Gabriel Pino
Representante Legal



Sr. Ricardo Fajardo Soínes
Contador General
Registro No. 034028

TONSNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 acuacultura 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, hasta el 31 de Diciembre del 2010. Con fecha 4 de Septiembre de 2006 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 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.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero de 2010 al 1 de enero de 2012.

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero de 2011, Resolución SC.Q.ICI.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 periodo 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 periodo de transición.

TONSNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 acuacultura 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, hasta el 31 de Diciembre del 2010. Con fecha 4 de Septiembre de 2006 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 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.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero de 2010 al 1 de enero de 2012.

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero de 2011, Resolución SC.Q.ICI.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 Financiera 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 2011 y 2010

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

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 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 incurirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se depreció 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 camarones	5%
Instalaciones	10%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 24% 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 periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

TONSNA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Las normas tributarias vigentes establecen la tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2011 dicha tasa se reduce al 14% 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, a) 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 2011 y 2010

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	420	420
Bancos	22,753	919
Total	23,173	1,339

2. Cuentas por cobrar

Conformadas por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	a) 73,949	47,880
Empleados	3,170	3,560
Accionistas	-	106,547
Contratistas	280	180
Pagos anticipados	b) 183,175	185,422
Otras cuentas por Cobrar	18,897	270,109
Total	279,471	613,697

- a) Incluye principalmente al cliente EXPALSA Exportadora de Alimentos S.A., el cual tiene un valor pendiente de \$ 54.385,26; correspondiente a la venta de camarones.
- b) Incluye los saldos por Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta recibida de cliente US\$33.483,62; Crédito Tributario por IVA US\$75.856,80; Anticipo de Impuesto a la Renta US\$47.780,96 e IVA reclamado al SRI por US\$26.053,35.

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

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	420	420
Bancos	22,753	919
Total	23,173	1,339

2. Cuentas por cobrar

Conformadas por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	a) 73,949	47,880
Empleados	3,170	3,560
Accionistas	-	106,547
Contrafisistas	280	180
Pagos anticipados	b) 183,175	185,422
Otras cuentas por Cobrar	18,897	270,109
Total	279,471	613,697

- a) Incluye principalmente al cliente EXPALSA Exportadora de Alimentos S.A., el cual tiene un valor pendiente de \$ 54.385,26; correspondiente a la venta de camarones.
- b) Incluye los saldos por Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta recibida de cliente US\$33.483,62; Crédito Tributario por IVA US\$75.856,80; Anticipo de Impuesto a la Renta US\$47.780,96 e IVA reclamado al SRI por US\$26.053,35.

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

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario materias primas	26,767	12,813
Inventarios en procesos	<u>249,050</u>	<u>525,387</u>
Total	<u>275,817</u>	<u>538,200</u>

4. Activos fijos

Conformados por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
No depreciables		
Terrenos	259,456	259,456
Proyectos y Construcciones en curso	<u>-</u>	<u>108,092</u>
	<u>259,456</u>	<u>367,548</u>
Depreciable		
Equipo de oficina	1,124	12,114
Equipo de Computación	11,201	
Equipo de comunicación	2,163	2,163
Maquinarias y equipos	389,236	290,865
Maquinaria agrícola	105,232	97,366
Vehículo	65,050	65,050
Infraestructura de Camaronera	1,713,024	1,621,424
Instalaciones	22,070	19,523
Herramientas y otros	<u>63,793</u>	<u>59,455</u>
	<u>2,372,892</u>	<u>2,167,959</u>
Menos depreciación acumulada	<u>384,347</u>	<u>254,074</u>
Total	<u>2,248,001</u>	<u>2,281,432</u>

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

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

Costo	2011	2010
Saldo inicial	2,535,507	2,347,642
Compras	107,815	286,201
Ventas	(10,974)	-
Bajas	-	(198,336)
Saldo final	2,632,348	2,535,507

Depreciación Acumulada	2011	2010
Saldo inicial	254,074	134,389
Gasto del año	132,152	119,688
Ventas	(1,879)	-
Saldo final	384,347	254,074

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

5. Obligaciones bancarias

Conformada por:

	2011	2010
<u>Obligaciones Bancarias</u>		
Banco Bolivariano S.A.		
Préstamo con una tasa de interés del 9,62%, con fecha de vencimiento noviembre del 2011.	- 110,000	
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	
Porción Corriente préstamo de \$ 288,000	(Nota 8) 144,000	
Banco Guayaquil S.A.		
Préstamo con una tasa de interés del 12%, con fecha de vencimiento septiembre del 2011.	- 2,750	
Préstamo con una tasa de interés del 9,82%, con fecha de vencimiento noviembre del 2011.	- 105,645	
Préstamo con una tasa de interés del 11,83%, con fecha de vencimiento mayo del 2012.	3,834	7,473
Préstamo con una tasa de interés del 11,83%, con fecha de vencimiento octubre del 2013.	6,378	5,929
Total	<u>154,212</u>	<u>410,463</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 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

6. Cuentas por Pagar

Conformados por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	a)	76,024	115,615
Préstamos quirografarios-IISS		609	-
Obligaciones por Pagar		3,341	3,457
Provisión para beneficios sociales		25,033	18,480
Retención de IVA		1,784	2,363
Retención en la fuente		2,142	1,810
Intereses y Comisiones por pagar		8,588	36,452.00
Varios		858	103
Total		118,380	178,280

- a) Incluye principalmente los saldos por US\$ 4,901 a Agripac S.A.; US\$ 3,718 a Alimentsa, Dietas Y Alimentos S.A. y US\$ 6,475 a Procesadora Nacional de Alimentos S.A. por compra insumos y balanceados; US\$ 11,486 a Texcumar S.A. por compra de larvas; US\$ 11,400 a Salford S.A. y US\$ 4,193 a Cepsa S.A. por compra de combustibles y lubricantes.

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

7. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	2011	2010
<u>Obligaciones Bancarias</u>		
Banco Bolivariano S.A.		
Préstamo con tasa de interés de 11,08%, con fecha de vencimiento Noviembre del 2012	-	150.000
Menos porción corriente (Nota 6)	-	(22.000)
	<hr/>	<hr/>
Saldo préstamo de \$ 288.000 con una tasa de interés del 9,62%, con fecha de vencimiento en Agosto 05 del 2013	240.000	-
Menos porción corriente (Nota 6)	(144.000)	-
	<hr/>	<hr/>
Banco de Guayaquil S.A.		
Saldo préstamo con una tasa de interés del 11,83%, con fecha de vencimiento octubre del 2013.	12.101	18.030
Menos porción corriente (Nota 5)	(6.378)	(5.929)
	<hr/>	<hr/>
Préstamo con una tasa de interés del 12%, con fecha de vencimiento septiembre del 2011.	-	2.706
Menos porción corriente (Nota 5)	-	(2.706)
	<hr/>	<hr/>
Prestamo con una tasa de interés del 11,83%, con fecha de vencimiento Mayo del 2012	3.834	11.351
Menos porción corriente (Nota 5)	(3.834)	(7.517)
	<hr/>	<hr/>
Prestamo de \$ 455.000 con una tasa de interés del 9,84%, con fecha de vencimiento Abril del 2013.	-	455.000
Menos porción corriente (Nota 5)	-	(105.615)
	<hr/>	<hr/>
Renovación de préstamo de \$ 455.000 realizado en Octubre del 2011, con tasa del 10,96%, pagos a 10 períodos semestrales, con 3 meses de gracia y vencimientos a Octubre 20 del 2016.	454.985	-
	<hr/>	<hr/>
Total Obligaciones Bancarias	556.708	493.290
Documentos por pagar a largo plazo		
Alfonso Cruz	365.000	450.000
Cuentas por pagar Accionistas	219.093	142.625
Otros pasivos a largo plazo	n) 159.000	186.190
	<hr/>	<hr/>
Pasab...	1.299.801	1.272.105

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vieren	1.299.801	1.272.105
Jp Chase Bank Saldo de préstamo revolvente de US\$ 630.000 con tasa de interés del 7,43%	-	340.398
Total	1.299.801	1.612.503

- a) Incluye a valores por pagar a Alimentsa S.A. por US\$ 80.660; Texcumar S.A. por US\$ 13.670, Agripac S.A. por US\$ 32.281 y otros menores por \$ 32.388

8. 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>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida del ejercicio	(347.965)	(30.863)
Base para la participación empleados	(347.965)	(30.863)
15% participación empleados	-	-
	(347.965)	(30.863)
Partidas conciliatorias		
Menos: Deducción por Rentas excentas	(130)	-
Más: Gastos no deducibles	14.983	-
Pérdida	(333.112)	(30.863)
24% y 25% Impuesto a la Renta		

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 En dólares estadounidenses

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 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-LJ-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.

10. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

11. Pérdidas acumuladas

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 periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

La Compañía por decisión de la Junta de Accionistas de fecha 20 de Enero de 2010 consideró enjuagar 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.

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía realizó el registro contable de fecha 20 de Diciembre del 2011, que enjuaga las pérdidas del ejercicio 2010 por US\$ 30.862 con la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones, sobre dicho registro no se nos proporcionó las respectivas Actas de Accionistas que lo soportan.

TONSNA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía los siguientes saldos por cobrar y con sus Compañías Relacionadas:

Cuentas por Cobrar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inlafa S.A.	-	96,221
Total	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		
Modercorp S.A.	9,484	-
Préstamos recibidos		
Inlafa S.A.	21,140	96,221
Total	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13. Eventos subsecuentes

2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros Octubre 30 del 2013, la Compañía ha disminuido sus operaciones y se encuentra operando a una mínima capacidad.

TONSNA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero de 2011, Resolución SC.Q.ICI.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.

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.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. 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.

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

Base para una opinión con salvedad

4. La Compañía cambió la forma de depreciar sus activos fijos desde el año 2005. Al 31 de Diciembre de 2011, la Compañía realizó el registro parcial de los cargos por depreciación correspondientes a ese ejercicio quedando sin registrar el saldo de US\$ 9,567, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía sí registró los cargos correspondientes a ese ejercicio; si se hubiera aplicado de manera uniforme el método establecido previamente, los activos fijos se presentarían disminuidos y la pérdida de dicho ejercicio incrementada en dicho monto.

Opinión con salvedad

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes en los estados financieros, según se describe en el párrafo Base para una opinión con salvedad precedente, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Tonsna S.A., al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, 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.