

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 19 de Mayo del 2009.

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio del 2008 de la Empresa. **DUNCI S.A.**

El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoría Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.



**Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C. I. 09-04103934**

**Expediente No.:
MMC/nbv.**

DUNCI S.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de DUNCI S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de DUNCI S.A., al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

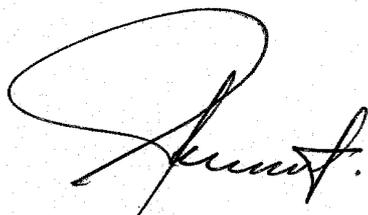
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

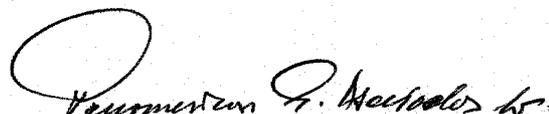
4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente los aspectos importantes; la situación financiera de DUNCI S.A., al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

5.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de DUNCI S.A., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2008 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**Guayaquil - Ecuador
Mayo 14, 2009**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**



DUNCI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	NOTAS	
EFCTIVO	A	2.034,92
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	C	214.330,05
INVENTARIOS	E	505.252,18
PAGOS ANTICIPADOS	G	70.137,87
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	I	35.338,33
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		827.093,35
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	K	512.273,26
CARGOS DIFERIDOS	P	180.882,39
TOTAL DEL ACTIVO		1.520.249,00

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE		
OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	AA	192.303,96
SOBREGIROS BANCARIOS	BB	194.180,24
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	CC	560.627,46
IMPUESTOS POR PAGAR	DD	24.827,19
TOTAL PASIVO CORRIENTE		971.938,85
TOTAL PASIVO		971.938,85
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	LL	
CAPITAL SOCIAL		160.000,00
RESERVA LEGAL		1.400,71
OTRAS RESERVAS		59.972,66
UTILIDADES ACUMULADAS		315.253,21
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11.683,57
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		548.310,15
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.520.249,00

DUNCI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES)

	EMPRESA
INGRESOS OPERACIONALES	
EXPORTACIONES	16.018.820,44
VENTAS	<u>865.610,35</u>
TOTAL DE VENTAS	16.884.430,79
COSTO DE VENTAS	
COSTO DE VENTAS	<u>16.351.031,26</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	533.399,53
GASTOS OPERACIONALES	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	602.079,26
GASTOS FINANCIEROS	<u>0,00</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	-68.679,73
OTROS INGRESOS	83.952,37
OTROS EGRESOS	<u>0,00</u>
	-83.952,37
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	15.272,64
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2.290,90
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION	12.981,74
25% IMPUESTO A LA RENTA	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>12.981,74</u>
10% RESERVA LEGAL	<u>1.298,17</u>
UTILIDAD DESPUES DE RESERVA LEGAL	<u>11.683,57</u>

DUNCI S.A.
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTIL/PERD ACUMULAD A EJER. ANT.	RESERVA DECAPIT AL	UTIL / PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo 1 de Enero, 2008	160.000,00	102,54	276.267,21	59.972,66	38.985,66	535.328,07
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidades/ Pérdidas Acumuladas			38.985,66		-38.985,66	-
Utilidad del Ejercicio					15.272,64	15.272,64
(-) 15% Participación trabajadores					-2.290,90	-2.290,90
(-) 25% Impuesto a la Renta					-	-
AJUSTE EFECTUADO POR LA COMPAÑÍA PARA TRANSFERIR DE UTILIDAD DEL EJERCICIO A RESERVA LEGAL		1.298,17			-1.298,17	-
TOTAL	160.000,00	1.400,71	315.252,87	59.972,66	11.683,57	548.309,81

DUNCI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	17,204,159.57
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(17,568,151.49)
Otros Ingresos	83,952.37

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACIONALES (280,039.55)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras Activos Fijos	(50,401.79)
Disminución Inversiones Largo plazo	307,749.08

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION 257,347.29

Disminución Neto en efectivo y sus Equivalentes (22,692.26)

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al inicio del Año 24,727.18

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final de año 2,034.92

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DUNCI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, y las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de los activos es cargada al Estado de Resultados y debe ser calculada sobre los costos originales más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
EQUIPOS DE OFICINA	10	10
MUEBLES Y ENSERES	10	10
EQUIPOS DE COMPUTACION	33.3%	3

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES,
El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA, Según Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliados en el país, su tarifa es del 25% de su base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad antes del 15%	15,272.64
(-) 15% Participación Empleados	(2,290.90)
<hr/>	
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	12,981.74
(-) Deducion por Pago a Empleados Discapacitados	194,468.00
<hr/>	
Base Imponible	(181,486.26)
25% Impuesto a la Renta	---0---
(-) Retenciones en la Fuente	6,877.52
<hr/>	
Saldo a favor del contribuyente	(6,877.52)
<hr/>	

A. EFECTIVO

Caja

Caja (-12.87)

(-12.87)

Bancos

Banco Bolivariano Cta. # 513979-6 7.00

Banco Bolivariano # 514270-9 (12,279.34)

Banco de Machala 14,182.31

Banco Del Pacifico CTA. # 4864287 137.82

2,047.79

2,034.92

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Empleados 11,717.28

Clientes 199,787.43

Clientes no relacionados 230,336.33

534,058.83

E. INVENTARIOS

Materiales de Bodega 98,534.54

Productos Terminados (1) 406,717.65

505,252.19

(1) Productos Terminados

Camarón 324,618.76

Mano de Obra Directa 15,006.26

Gastos Indirectos 56,131.79

Materiales de Empaques 10,960.84

406,717.65

G. PAGOS ANTICIPADOS

IVA Pagado	50,685.03
Intereses Pagados por Anticipados	904.75
Impuesto a la Renta	4,056.66
Seguros Condor	7,613.91
Retención en la Fuente	6,877.52
	<hr/>
	70,137.87
	<hr/> <hr/>

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Cuentas por Liquidar (1)	35,338.33
	<hr/>
	35,338.33
	<hr/> <hr/>

(1) Cuentas por Liquidar

Varios	27,468.05
CORPEI	7,870.28
	<hr/>
	35,338.33

P. CARGOS DIFERIDOS

Activos Diferidos (1)	180,882.39
	<hr/>
	180,882.39
	<hr/> <hr/>

(1) Activos Diferidos

Reactivo de planta puesta en marcha	115,222.18
Gastos Preoperacionales	111,453.30
Amortización	(45,793.09)
	<hr/>
	180,882.39

DUNCI S.A.

K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/01/08</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>VENTAS/</u> <u>TRANSF</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/08</u>
COSTO				
TERRENOS	53.190,00	0,00	0,00	53.190,00
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	106.097,54	0,00	106.097,54	0,00
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	185.063,89	304.955,01	0,00	490.018,90
MUEBLES Y ENSERES	1.259,05	85,00	0,00	1.344,05
EQUIPOS DE COMPUTACION	9.350,62	0,00	6.347,87	3.002,75
OTROS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	190.378,57	0,00	190.378,57	0,00
VEHICULOS	0,00	50.401,79	0,00	50.401,79
	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>545.339,67</u>	<u>355.441,80</u>	<u>302.823,98</u>	<u>597.957,49</u>
DEPRECIACION				
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	57.312,81	22.815,62	0,00	80.128,43
MUEBLES Y ENSERES	1.210,50	133,55	0,00	1.344,05
EQUIPOS DE COMPUTACION	6.769,45	1.000,82	6.769,45	1.000,82
OTROS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	12.319,64	0,00	12.319,64	0,00
VEHICULOS	0,00	3.210,93	0,00	3.210,93
	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>77.612,40</u>	<u>26.160,10</u>	<u>19.089,09</u>	<u>85.684,23</u>
	<u>467.727,27</u>	<u>-26.160,10</u>	<u>-19.089,09</u>	<u>512.273,26</u>

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Banco Machala	120,000.00
Banco Bolivariano	72,303.96
	<hr/>
	192,303.96
	<hr/> <hr/>

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Banco de Machala	23,556.61
Banco Bolivariano Cta. # 514270-9	170,623.63
	<hr/>
	194,180.24
	<hr/> <hr/>

Nota: La compañía pidió una Carta de Garantía AL banco de Machala por un Monto de 150,000.00 Dólares quedando AL final Del período un valor por cancelar de 120,000.00 Dólares, La Carta de Garantía otorgada por El Banco fue dada en Septiembre Del 2008 y a cancelar en Marzo Del 2009.

La Compañía posee Obligaciones con el Banco Bolivariano

Obligación	Fecha de Inicio	Fecha Termino	Interés
88398	18 Abril 2008	17 Junio 2009	15.00%
91620	29 Agosto 2008	25 Agosto 2011	8.20%

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales		445,004.67
Prestamos Accionistas	(1)	113,331.89
Otras Cuentas Por Pagar		2,290.90
		<hr/>
		560,627.46
		<hr/> <hr/>

(1) Prestamos Accionistas

Ing. Fabricio Preis	6,775.04
Panchita De Preis	106,556.85
	<hr/>
	113,331.89

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto Fiscales Por Pagar	(1)	24,827.19
		<hr/>
		24,827.19

(1) Impuestos fiscales por Pagar

IVA	5,979.52
Impuesto a la Renta Retención en Fuente	4,458.89
Retención IVA	14,388.78
	<hr/>
	24,827.19

LL. CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS

	Nº	%	TOTAL
	ACCIONES		
Econ. Arturo Delgado	80,000	50%	80,000.00
Ing. Fabricio Preis	80,000	50%	80,000.00
			<hr/>
			160,000.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir mínimo el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2008	59,972.66

Saldo a Diciembre 31 del 2008	59,972.66
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de éstos estados financieros no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.