AUDITGROUP
Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, Mayo 6 del 2011

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto en el artículo No. 15 de la Resolución No. 02Q.ICI.008 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el suplemento del Registro Oficial No.564 del 26 de Abril del 2002, estamos procediendo a remitir 1 copia del informe de auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, de la siguiente compañía:

PEANDRES S. A. Expediente No.82517-1998

AUDITGROUP S. A.

Javier La Mota.
Javier V. La Mota
RNC No.7966
C.I. 09-10441393

c.c.: file

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP

AUDITGROUP

Auditores y Consultores

PEANDRES S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP

AUDITGROUP

Auditores y Consultores

PEANDRES S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balance General 3
Estado de Resultados 4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 5
Estado de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

AUDITGROUP
Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
PEANDRES S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PEANDRES S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.

realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PEANDRES S. A. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audit Group

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota

Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

30 de Abril del 2010

PEANDRES S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2009
	(US Dólares)
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	**2,012**
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**883,550**
Inventarios *(Nota 4)*	**869,505**
Gastos anticipados, seguros	**68,825**
Total activos corrientes	**1,823,892**
Activos fijos, neto *(Nota 5)*	**2,150,677**
Total activos	**3,974,569**
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Sobregiros bancarios	**62,559**
Cuentas por pagar *(Nota 6)*	**899,045**
Gastos acumulados *(Nota 7)*	**67,782**
Porción corriente de obligaciones a largo plazo *(Nota 8)*	**115,239**
Total pasivos corrientes	**1,144,625**
Obligaciones a largo plazo *(Nota 8)*	**1,313,607**
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado *(Nota 9)*	**50,000**
Aporte para aumento de capital *(Nota 9)*	**1,150,000**
Reserva legal	**17,740**
Utilidades retenidas	**298,597**
Total patrimonio de accionistas	**1,516,337**
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**3,974,569**

Sr. Pedro Tomalá Mirabá
Gerente General

Econ. Alvaro Baquerizo
Gerente Financiero

Lcdo. Fabricio Hidalgo
Contador General

Ver notas adjuntas

PEANDRES S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2009 *(US Dólares)*
Ventas *(Nota 10)*	**6,950,241**
Costo de ventas *(Nota 10)*	**(6,228,953)**
Utilidad bruta	**721,288**
Gastos de operación:	
Ventas	**(44,529)**
Administrativos *(Nota 11)*	**(403,707)**
Utilidad de operaciones	**273,052**
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	**(17,829)**
Otros, netos *(Nota 10)*	**45,193**
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**300,416**
Participación de trabajadores	**(45,062)**
Impuesto a la renta *(Notas 2 y 12)*	**(81,952)**
Utilidad neta	**173,402**

Sr. Pedro Tomalá Mirabá
Gerente General

Econ. Alvaro Baquerizo
Gerente Financiero

Lcdo. Fabricio Hidalgo
Contador General

Ver notas adjuntas

PEANDRES S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
		(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	50,000	-	400	142,535	192,935
Aportes para aumento de capital *(Nota 9)*	-	**1,150,000**	-	-	**1,150,000**
Apropiación	-	-	**17,340**	**(17,340)**	-
Utilidad neta, 2009	-	-	-	**173,402**	**173,402**
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	**50,000**	**1,150,000**	**17,740**	**298,597**	**1,516,337**

Sr. Pedro Tomalá Mirabá
Gerente General

Econ. Alvaro Baquerizo
Gerente Financiero

Lcdo. Fabricio Hidalgo
Contador General

Ver notas adjuntas

PEANDRES S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2009
	(US Dólares)
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	**6,954,873**
Pagado a proveedores y empleados	**(6,851,620)**
Intereses pagados	**(17,829)**
Impuesto a la renta	**(104,727)**
Otros, netos	**45,193**
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**25,890**
Efectivo usado por actividades de inversión	
Compras de activos fijos	**(312,430)**
Efectivo usado por actividades de inversión	**(312,430)**
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:	
Aumento en sobregiros	**26,503**
Aumento en obligaciones a largo plazo	**262,049**
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	**288,552**
Aumento neto en caja y bancos	**2,012**
Caja y bancos al principio del año	**-**
Caja y bancos al final del año	**2,012**
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	**173,402**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	**140,966**
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	**(468,879)**
Aumento en inventarios	**(507,355)**
Aumento en gastos anticipados	**(1,620)**
Aumento en cuentas por pagar	**638,739**
Aumento en gastos acumulados	**50,637**
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**25,890**

Sr. Pedro Tomalá Mirabá
Gerente General

Econ. Alvaro Baquerizo
Gerente Financiero

Lcdo. Fabricio Hidalgo
Contador General

Ver notas adjuntas

PEANDRES S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador en Agosto de 1.998, su actividad principal es la elaboración y comercialización de harina y aceite de pescado, y la explotación pesquera en sus tres fases: extracción, procesamiento y comercialización.

La dirección registrada de la Compañía es Cooperativa Eugenio Espejo calle Raúl Montero, manzana 3 solar 22 y la Ría.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Activos Fijos

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Barcos pesqueros	5%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3.Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2009
	(US Dólares)
Clientes	**43,767**
Terceros	**136,425**
Anticipos a proveedores	**231,450**
Funcionarios y empleados	**52,452**
Impuesto al valor agregado	**419,456**
	883,550

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de aceite y harina de pescado y pescado con plazo de hasta 45 días y sin interés.

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a terceros representan préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de pescado, los cuales son liquidados contra entrega de la pesca.

Impuesto al Valor Agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios de los años 2007 al 2009.

4.Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2009
	(US Dólares)
Productos terminados	**848,787**
Materiales y repuestos	**19,596**
En tránsito	**1,122**
	869,505

5.Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre del 2008	**Adiciones**	**Saldo al 31 de Diciembre del 2009**
		(US Dólares)	
Barcos pesqueros	1,974,545	-	**1,974,545**
Vehículos	129,920	**312,430**	**442,350**
	2,104,465	**312,430**	**2,416,895**
Depreciación acumulada	(125,252)	**(140,966)**	**(266,218)**
	1,979,213	**171,464**	**2,150,677**

5.Activos Fijos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2009, barco pesquero avaluado en US$ 3,500,000, está entregado en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente de una compañía relacionada a favor de un banco local.

6.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2009
	(US Dólares)
Proveedores	**856,074**
Funcionarios y empleados	**8,986**
Impuestos por pagar	**32,897**
Otras	**1,088**
	899,045

Proveedores representan facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios con plazo de hasta 90 días y sin interés.

7.Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	10,642	(3,875)	36,417	43,184
Provisiones	**43,060**	**45,062**	**81,952**	**170,074**
Pagos	**(44,624)**	**3,875**	**(104,727)**	**(145,476)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	**9,078**	**45,062**	**13,642**	**67,782**

8.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2009
	(US Dólares)
Banco Bolivariano C. A., préstamos para adquisición de vehículos, con vencimientos en Enero del 2011 e interés del 11.08%	**109,477**
Banco Pichincha C. A., préstamo para adquisición de vehículo, con vencimiento en Enero del 2011 e interés del 11.08%	**15,867**
Accionista, sustitución de deudas y acreencias de compañías relacionadas, sin fecha específica de vencimiento y sin interés	**1,303,502**
Sub-total	**1,428,846**
Porción corriente	**(115,239)**
	1,313,607

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2009
	(US Dólares)
2011	**10,105**
Accionista	**1,303,502**
	1,313,607

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital pagado consiste de 50.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$ 1.00 y el capital autorizado es de US$100,000.

Los aportes para aumento de capital representan compensación de créditos de un accionista en el 2009.

10.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fueron como sigue:

	2009 *(US Dólares)*
Ventas:	
Pescado	**1,658,144**
Harina de pescado	**1,906,748**
Aceite de pescado	**404,975**
Costo de ventas:	
Compra de pescado	**475,408**
Alquiler de planta	**888,478**
Harina de pescado	**178,121**
Aceite de pescado	**13,779**
Otros ingresos:	
Transporte	**35,989**
Suministros y materiales	**6,873**

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

11.Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2009 *(US Dólares)*
Seguros	**82,619**
Sueldo y beneficios sociales	**64,408**
Depreciación	**58,527**
Honorarios profesionales	**39,025**
Gastos legales	**29,413**
Reparación y mantenimiento	**28,002**
Seguridad	**18,542**
Otros	**83,171**
	403,707

12.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2009
	(US Dólares)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**255,354**
Más partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	**72,454**
Utilidad gravable	**327,808**
Tasa de impuesto	**25%**
Provisión para impuesto a la renta	**81,952**

Al 31 de Diciembre del 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2009
	(US Dólares)
Provisión para impuesto a la renta	**81,952**
Menos:	
Anticipo	**(13,063)**
Retenciones en la fuente	**(55,247)**
Impuesto a la renta por pagar	**13,642**

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

13.Contrato de Asistencia Técnica

El 5 de Noviembre del 2009, la Compañía suscribió un contrato de servicios de asistencia técnica con plazo de un año con IMADEP EMPRENDIMIENTOS SL., de España, mediante el cual ésta compañía proporcionará asistencia técnica en tecnología y producción de harina de pescado. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagará un honorario anual de US$202,707, pagaderos de acuerdo al flujo de caja de la Compañía.

14.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.