

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA, LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá, piso 7, Ofic. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, Julio 29 del 2011

Sres.
SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Exp. 105479

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar un ejemplar del informe de Auditoria sobre los estados financieros de la compañía **ALCELSA S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Atentamente,

*Planificación, Análisis y Auditoría
Cia. Ltda.*


CARLOS LIMONES B.
Gerente de Auditoria

c.c.: File

ALCELSA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2010**

ALCELSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

INDICE:

- Informe de los Auditores Independientes.
 - Balance General.
 - Estado de Resultados.
 - Estado de Evolución del Patrimonio.
 - Estado de Flujo de Efectivo.
 - Notas a los Estados Financieros.
-

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX: 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

ALCELSA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALCELSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
 2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
 3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALCELSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución
-

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX: 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

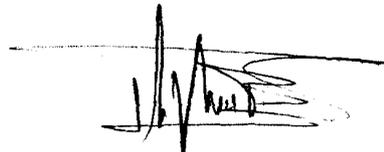
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 de **ALCELSA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planelec Cía. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Lorena Lucio Barco
Licencia Profesional
FNC. 10.384



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

20 de Junio del 2011

ALCELSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	71,701.31
Cuentas por cobrar	5,387,196.90
Inventarios	9,743.44

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 5,468,641.65

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Equipos de Oficina	2,993.51
Muebles y Enseres	3,979.83
Equipos de computación	6,342.68
Instalaciones	16,300.18

29,616.20
Menos - Depreciación acumulada (1,230.53)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 28,385.67

OTROS ACTIVOS 1,800.00

TOTAL 5,498,827.32

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones financieras	75,000.00
Proveedores	1,157,807.65
Cuentas por pagar	2,659,814.77
Pasivos acumulados	34,300.26
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,926,922.68

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	800.00
Reserva de Capital	1,960.00
Aportes para futuros aumento de capital	1,630,000.00
Superávit (déficit) acumulado	(60,855.36)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,571,904.64
TOTAL	5,498,827.32

Ver notas a los estados financieros

ALCELSA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en dólares)

INGRESOS		693,800.69
COSTOS OPERACIONALES DE PESCA		<u>(552,409.39)</u>
Utilidad bruta		141,391.30
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION		<u>(233,793.84)</u>
Pérdida en operaciones		(92,402.54)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses pagados	(12,052.57)	
Otros ingresos (egresos), neto	<u>2,489.17</u>	<u>(9,563.40)</u>
Pérdida del ejercicio		<u><u>(101,965.94)</u></u>

ALCELSA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva de capital	Aportes para futuro aumento de capital	Superávit (déficit) acumulado
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800.00	1,960.00	150,000.00	41,110.58
Transacciones del año:				
Aportes para futuras capitalizaciones		-	1,480,000.00	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(101,965.94)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800.00	1,960.00	1,630,000.00	(60,855.36)

ALCELSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

Flujo de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	4,089,666.46
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(4,045,144.33)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>44,522.13</u>

Flujo de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(29,616.20)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(29,616.20)</u>
Aumento neto del efectivo	14,905.93
Más - efectivo al inicio del periodo	56,795.38
Efectivo al final del periodo	<u><u>71,701.31</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

PERDIDA DEL EJERCICIO (101,965.94)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Depreciaciones 1,230.53

1,230.53

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en Cuentas por cobrar (4,738,945.02)

Aumento en Inventarios (6,748.28)

Aumento en Cargos Diferidos (1,800.00)

Aumento en Proveedores locales 913,259.98

Aumento en Obligaciones Finacieras 68,336.62

Aumento en Cuentas por pagar 3,882,566.13

Aumento en Pasivos acumulados 28,588.11

145,257.54

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN** 44,522.13

Ver notas a los estados financieros

ALCELSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 2001 en Ecuador, y su objetivo principal es la actividad pesquera en las fases de cultivo, extracción, comercialización y embalaje de productos biocuáticos de origen marítimo, fluvial, lacustre o bien de granjas o estanques piscícolas; y, todos los actos y contratos permitidos por las leyes de la República del Ecuador.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. . A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

1. A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4,000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades

constituya el estado y entidades del sector publico; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociadas que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3. A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipos de oficina, muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		US\$	35,86
Bancos:			
Pichincha 3407706304	65,692.90		
Pichincha Panamá 4311001974	<u>5,972.55</u>		
		US\$	<u>71,665.45</u>
			<u>71,701.31</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes		US\$	156,752.37
Anticipo a proveedores			204,575.31
Crédito tributario:			
Retención en la Fuente 1%	US\$	606,15	
Impuesto al valor agregado		34,026.37	
Retención del IVA del 100%		3,086.27	
Anticipo impuesto a la renta		<u>2,860.02</u>	40,578.81
Mexoceanica S.A. C.V.			409,382.64
Ecuaoceanica S.A.			675,778.87
AGD - Contrato de Fletamento			3,879,953.76
Otras			<u>20,175.14</u>
		US\$	<u>5,387,196.90</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía, consideró no registrar provisión para créditos incobrables por cuanto no tiene problemas de cobrabilidad.

NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2010, las propiedades y equipos consistían en:

	Compras del año	Saldos al 31 de Diciembre del 2010
Equipos de Oficina	2,993.51	2,993.51
Muebles y Enseres	3,979.83	3,979.83
Equipos de computación	6,342.68	6,342.68
Instalaciones	16,300.18	16,300.18
	<u>29,616.20</u>	<u>29,616.20</u>
Menos - depreciación acumulada	(1,230.53)	(1,230.53)
Total propiedades y equipos US\$	<u>28,385.67</u>	<u>28,385.67</u>

NOTA F.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones financieras consistía en:

Banco Pichincha C.A.

Operación a una tasa de interés del 6,17%
con vencimiento hasta diciembre 12 del 2011 US\$ 75,000.00

NOTA G.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 los proveedores locales y del exterior consistían en:

La Union Compañía Nacional de Seguros S.A.	US\$	171,961.39
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S.A.		165,619.72
Mantenimiento Industrial y Naval Cia. Ltda.		77,882.33
Imexcomsamar Cia. Ltda.		69,844.66
Lubrisa S.A.		55,925.77
Pizarro Bravo Pablo Eugenio		42,399.00
Productos del Mar PROMASA		41,576.25
Proveedores Inoxidables y Ferreteros I.N.X.S.		36,278.97
Astilleros Navales Ecuatorianos Atinave S.A.		35,693.20
Proaño Garcia Gonzalo Eduardo		32,531.40
Comsatel S.A.		26,130.00
Gaftercorp S.A.		24,957.68
Importadora Industrial Agrícola S.A.		23,115.07
Otros		353,892.21
	US\$	<u>1,157,807.65</u>

NOTA H.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2010 en las cuentas de Pasivos acumulados:

	Saldos al 1 de Enero del 2010	Provisiones	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2010
Beneficios sociales US\$	<u>5,712.15</u>	<u>296.808,76</u>	<u>(268,220.65)</u>	<u>34.300,26</u>

NOTA I CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por pagar consistían en:

Anticipo de Clientes		US\$	974,978.76
Cuentas por Cobrar funcionarios y empleados			4,920.05
Impuestos por pagar:			
Retenciones en la fuente	US\$	8,093.13	
Impuesto al valor agregado		<u>13,342.33</u>	21,435.46
Palmer Resources Inc.			1,258,801.07
Ecuaoceanica S.A.			357,957.71
Otras			<u>41,721.72</u>
		US\$	<u>2,659,814.77</u>

NOTA J.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a aportaciones directas de accionistas Ecuaoceanica S.A., para capital de trabajo de la compañía.

NOTA K.- IMPUESTO A LA RENTA

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA L.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de junio del 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.