



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

CEMARSA S.A.



ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

**JUNTO CON EL INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE**



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE



A los Accionistas de la
COMPAÑÍA CEMARSA S.A.
Ciudad.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la **COMPAÑÍA CEMARSA S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, 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.

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. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría, hecha de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requiere que cumplamos con requerimientos éticos, para de manera razonable definir si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de veracidad 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, no solo con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía, sino también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, lo cual lo consideré necesario, suficiente y apropiado para emitir mi opinión de auditoría.



Ing. Com. Milton Alcivar Pin

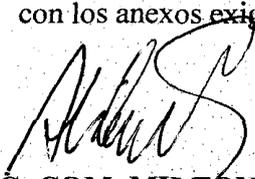
Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COMPAÑÍA CEMARSA S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, 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.

Informe sobre otros requisitos Legales

5. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI)


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE -2 No. 241



Mayo 15 de 2012
Guayaquil, Ecuador

CEMARSA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dolares)

ACTIVO	NOTAS	2010	2011
Corriente			
Caja Bancos	D	764	895
Cuentas por Cobrar	E	136,468	112,037
Inventarios	F	262,143	426,112
Seguros Pagados por Anticip.		8,756	11,414
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		408,131	550,458
ACTIVO FIJO			
DIFERIDOS	G	547,903	913,564
	H	5,275	324,353
TOTAL FIJOS Y OTROS		553,178	1,237,917
TOTAL DEL ACTIVO		961,309	1,788,375
PASIVO Y PATRIMONIO			
Corriente			
Cuentas por Pagar	I	467,466	683,301
15 % Participac. Trabajadores	J	30,316	28,563
24 % Impuesto a la Renta	K	1,547	10,387
TOTAL PASIVO CORRIENTE		499,329	722,251
PASIVO A LARGO PLAZO	L	37,405	225,646
TOTAL DEL PASIVO		536,734	947,897
PATRIMONIO SOCIAL			
Capital Social	M	330,000	330,000
Reserva Legal	N	4,045	4,045
Reserva Facultativa		2,022	2022
Aumento de Capital en Trámite	Ñ	0	281,815
Utilidades no Distribuidas		-48,446	88,508
Utilidad del Ejercicio		136,954	134,088
TOTAL DEL PATRIMONIO		424,575	840,478
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		961,309	1,788,375

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

ING. COM. MARIA LUISA HERRERA 2012
 Contadora

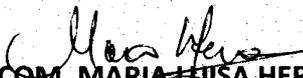


ING. LINCOLN CRUZ VERGARA
 Representante Legal

CEMARSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólares americanos)

	2011
VENTAS NETAS	1,738,414
Costo de Ventas	-1,296,132
UTILIDAD BRUTA	442,282
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos Administrativos	226,213
Gastos de Ventas	11,594
Total Gastos de Operación	237,807
UTILIDAD EN OPERACIONES	204,475
Otros Ingresos	7,663
Gastos Financieros	13,674
Otros Egresos	8,042
Total Egresos no Operacionales	-14,053
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP.	
TRABAJADORES	190,422
Particip. Laboral	28,563
Impuesto a la Renta	27,771
UTILIDAD NETA	134,088

Las notas adjuntas forman parte de este estado.


ING. COM. MARIA LUISA HERRERA
Contadora


ING. LINCOLN CRUZ VERGARA
Representante Legal

CEMARSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares americanos)

2011

A) Efectivo usado en actividades de operación

Utilidad neta	134,088
Depreciaciones	100,784

Total Flujo de Efectivo en Actividades de Operación **234,872**

**Efectivo proveniente en actividades de operación
antes de cambios en el capital de trabajo**

Disminución en cuentas por cobrar	24,431
Incremento en inventarios	-163,969
Incremento en Gastos y Pagos Anticipados	-2,658

Efectivo neto proveniente de activid. de operación **-142,196**

Efectivo usado en actividades de inversión

Incremento en activos fijos	-466,445
Incremento en Diferidos	-319,078

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión **-785,523**

B) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Incremento en deudas a corto plazo	222,922
Incremento en deudas a largo plazo	188,241
Incremento en el patrimonio	281,815
Efectivo neto proveniente de financiaciones	692,978

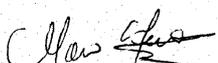
Incremento en efectivo	131
Efectivo al principio del año	764
Efectivo al fin del año	895


ING. COM. MARIA LUISA HERRERA
Contadora


ING. LINCOLN CRUZ VERGARA
Representante Legal

CEMARSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresado en dólares americanos)

Conceptos	Capital Social	Reservas		Capital en Trámite	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total del Patrimonio
		Legal	Facultativas				
Saldos al 31 diciembre 2010	330,000	4,045	2,022		(48,446)	136,954	424,575
Traspaso a Reserva de Valuación	-	-	-		-	-	
Aumento Capital en Trámite				281,815			281,815
Trasposos a reservas legales		-					-
Traspaso a Utilidades no Distribuidas	-	-	-		136,954	(136,954)	-
Utilidades ejercicio 2011	-	-	-	-	-	134,088	134,088
Saldos al 31 de diciembre de 2011	330,000	4,045	2,022	281,815	88,508	134,088	840,478


ING. COM. MARIA LUISA HERRERA
 Contadora


ING. LINCOLN CRUZ VERGARA
 Representante Legal

Las notas adjuntas forman parte de este estado

CEMARSA S.A.

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)**

A. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 20 de Agosto del 2002, según Escritura Pública de la Notaría TRIGESIMA del cantón Guayaquil, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 4 de Septiembre del 2002 con capital suscrito y pagado de \$ 800,00. Posteriormente se aumento el capital social en la suma de \$19,200 según consta en la escritura otorgada por el notario VIGESIMO QUINTO del cantón Guayaquil el 4 de Julio del 2007, y con fecha 5 de Febrero del 2009 ante el notario DECIMO SEPTIMO del cantón Guayaquil se aumento el capital hasta completar la cantidad de \$ 330,000 la misma que fue inscrita en el registro mercantil el 12 de Febrero del 2009.

B. OPERACIONES

Sus principales operaciones son:

El objetivo principal de la compañía es la Explotación de criaderos de larvas de camarones, y en general todo cuanto se relacione con este tipo de actividad, pudiendo para el efecto comprar y vender su producción a personas naturales y jurídicas en cualquier lugar del país.

C. RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por la empresa ecuatoriana a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresa e que se ubique cada compañía.

Es importante destacar que desde el ejercicio económico 2012, la compañía aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El ejercicio económico 2011 es el Período de Transición de las NEC a la NIIF

Los Registros Contables de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- **EFFECTIVO.** La presentación del efectivo disponible y los saldos en bancos, son valores de libre disposición por parte de la empresa.
- **INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS.** Los ingresos por ventas de larvas de camarón, se registran al momento de la salida del producto y luego se elabora la factura por la venta al contado o a crédito. Los respectivos costos de venta, se registran de forma inmediata.
- **INVENTARIOS.** Están registrados al costo de adquisición, que nos es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio.
- **IMPUESTO A LA RENTA.** El Impuesto a la Renta se calcula a una tasa del 24% sobre las Utilidades Tributables. Este valor es registrado dentro de las obligaciones con la Administración Tributaria.

PRPIEDAD PLANTA Y EQUIPO. Están contabilizados al costo de Adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida en que se incurren. Las depreciaciones se cargan a los resultados del año.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados a los activos relacionados son como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Instalaciones	10 %
Muebles, Enseres y Equipos	10 %
Embarcaciones	5 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Equipos de Computación	33 %
Vehículos	20 %

- **INGRESOS Y GASTOS.** Se contabilizan por el método del devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan, y no cuando se cobran o pagan.

D. EFECTIVO

Nombre de la cuenta	2011
Caja	740
Banco del Austro- Ahorro Cta. No. 409566693	155
Suman	895

Los saldos de las cuentas bancarias, se revisaron contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y conciliando sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos

E. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, disminuyeron en la cantidad de \$ 24,432:

Nombre de Cuenta	2010	2011
Clientes	698	1,532
(-)Provisión Cuentas. Incobrables	0	0
Total Clientes	698	1,532
Otras Cuentas por Cobrar	102,947	75,050
Empleados y Deudores Varios	18,598	21,269
Anticipo a Proveedores	12,134	12,252
Créditos Fiscales IVA	2,091	1,934
Total	136,468	112,037

Las Otras Cuentas por Cobrar disminuyeron en el ejercicio económico en la suma de \$ 27,897 que representa el 27,10 % en relación al año anterior.

RLAYLON S.A.	\$	10,633
DAFITSA S.A.		64,417
SUMAN		75,050

No existe provisión para cuentas incobrables, ya que por su volumen de las cifras en cuentas por cobrar a clientes no es relevante.

F. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios físicos se conforman de la siguiente manera:

Nombre de la Cuenta	2010	2011
Bodega - Materia Prima	38,839	68,497
Bodega-Suministrosy Materiales	7,824	22,968
Productos en Proceso PISCINAS	215,480	326,795
Inv. En Tránsito	0	7,851
Total Inventarios	262,143	426,112

G. ACTIVO FIJO

La Propiedad Planta y Equipos presenta al 31 de diciembre del 2011 lo siguiente:

Nombre de la Cuenta	2010	2011	Variación
Edificios	114,981	155,750	40,769
Instalaciones	337,566	377,244	39,678
Embarcaciones	8,028	282,428	274,400
Maquinaria y Equipo	93,669	140,237	46,568
Vehículos	301,102	357,243	56,141
Equipos de Computación y software	1,880	4,263	2,383
Muebles y Enseres	21,777	21,777	0
Equipos de Seguridad y Laboratorio	1,030	5,370	4,340
Depreciación Acumulada	-362,131	-462,915	-100,784
Terrenos	30,000	30,000	0
Construcción en curso	0	2,167	2,167
Total Activos Fijos	547,903	913,564	365,661

Los activos fijos crecieron en la cantidad de \$ 464,278 que equivale al 51,02 %, con respecto al año anterior

Su principal incremento está registrado en el rubro de Embarcaciones por la suma de \$ 274,400, que corresponde a la adquisición de una Gabarra.

Estos valores se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

H. DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía registra como activos diferidos, lo siguiente:

Nombre de la Cuenta	2011
Adecuaciones en Camaroneras	324,353
Suman	324,353

I. CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al cierre del presente ejercicio, consisten de lo siguiente:

Nombre de la Cuenta	2010	2011
Proveedores Locales no Relacionados	421,148	629,523
Sobregiro (Baco del Austro))		1,517
Otras Obligaciones		2,137
Obligaciones S.R.I. (Retenciones)	13,020	5,644
Beneficios Sociales	27,041	38,572
Obligaciones con el I.E,S,S.	6,257	5,909
Suman	467,466	683,301

La Cuenta Proveedores Locales al 31 de diciembre del 2011, asciende a la cantidad de \$ 629,523 por la entrega de suministros y materiales que se usan en el mantenimiento de las piscinas para el cultivo del camarón, cuyos valores se describen a continuación:

Proveedores Locales

Proveedores de Materia Prima	\$	329,019
Proveedores de Suministros		15,564
Proveedores d Materiales y Repuestos		104,421
Proveedores de Combustibles y Lubric.		74,642
Proveedores de Servicios		76,322
Otros Proveedores		29,553
Suman	\$	629,523

Beneficios Sociales:

Bono Escolar	\$	9,037
Bono Navideño		1,783
Sueldos		21,451
Vacaciones		2,293
Salario Digno		4,008
SUMAN		38,572

Obligaciones con el I.E.S.S.

Aporte Individual	2,000
Aporte Patronal	2,385
Aporte IECE- SECAP	214
Fondo de Reserva	475
Préstamos Quirografarios	834
Suman	5,909

J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 28,563.

K. IMPUESTO A LA RENTA

Para determinar el Impuesto a la Renta causado por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2011, primero se determinó el 15 % de participación de los trabajadores, para luego determinar la base imponible y calcular la respectiva provisión del 24 % de Impuesto a la Renta sobre las mismas:

UTILIDAD	190,423
15 % Particip. Trabajadores	-28,563
+Gastos no deducibles	8,042
-Amortización Pérd. Años Anteriores	-38,571
-Deducción Discapacitados	-15,616
Utilidad Gravable	115,714
24 % de I.R. Causado	27,771
-Anticipo del ejercicio fiscal	-14,412
=Impuesto a la Renta Causado mayor que el Anticipo	13,359
+Saldo del Anticipo pendiente de pago	14,412
-Retención en la fuente del ejercicio F.	-17,385
Impuesto a la Renta a Pagar	10,387

L. PASIVO A LARGO PLAZO

La empresa registra al 31 de diciembre del 2011, como únicos pasivos a largo plazo, lo siguiente:

Nombre de la Cuenta	2010	2011
Proveedores Locales		225,646
Prusamos a Accionistas	34,322	
Banco del Austro	3,084	
Suman	37,405	225,646

M. CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía tiene un capital suscrito y pagado por la suma de 330,000 participaciones con un valor nominal de \$ 1,00 cada nominación. No existe variación del Capital entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011.

N. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la Ley de Compañías, se debe transferir un mínimo del 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía.

En el ejercicio económico 2011, la empresa no incrementó su provisión para Reserva Legal, cuyo valor total al 31 de diciembre del 2010 y 2011 es de \$ 4,045. y su reserva facultativa del 5% es de \$ 2,022.

Ñ. AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía registra como aportación para futura capitalización la suma de \$ 281,815, que serán distribuidos a cada uno de los accionistas que se detallan a continuación:

Señor Luis Haro Guerra	\$	85
Ing. Víctor Ramos		281,730

INCUMPLIMIENTO DE TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Hasta el cierre de este informe, la empresa no ha cumplido lo establecido en el artículo décimo segundo de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010. de Octubre 11 de 2011, que dice lo siguiente "Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para la PYMES) prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de Octubre de 2011, el cronograma de implementación aprobado por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de Noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado."

PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre el 2010 y 2011, la compañía no registra activos y pasivos contingentes.

HECHOS SUBSECUENTES

Hasta la emisión de este informe por parte del Auditor Externo, no se presentaron hechos que pudieran tener un efecto relevante en los estados financie
