

SIQUALITY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

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

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.

Al Directorio de
SIQUALITY S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SIQUALITY S.A. al 31 de diciembre del 2011, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

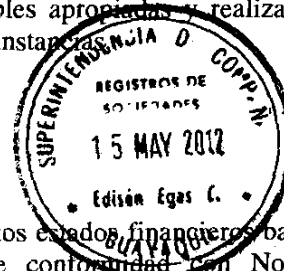
2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

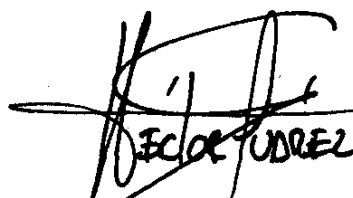


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. Al 31 de diciembre del 2011, no participamos en la observación de la toma física de los inventarios mantenidos en los libros por US\$ 205.415. Los registros de la compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría para esta cuenta a esa fecha.
5. En nuestra opinión, excepto por la limitación y efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado del análisis mencionado en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SIQUALITY S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
6. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para Pymes) que es obligatoria para SIQUALITY S.A. en el 2012 (Ver Nota de las Principales Políticas de Contabilidad, se encuentra en proceso, tal como indica en Nota 9 Eventos Subsecuentes).

Guayaquil, Ecuador
Mayo 9, 2012



Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697



SIQUALITY S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo		1.007	Sobregiro Bancario		40.240
Cuentas por Cobrar	(Nota 1)	536.861	Cuentas por pagar proveedores	(Nota 5)	266.563
Inventarios	(Nota 2)	205.415	Impuestos por Pagar		65.160
Pagos Anticipados	(Nota 3)	144.960	Otras cuentas por pagar		60.652
Total activo corriente		888.243	Total pasivo corriente		432.614
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 4)	253.780	Cuentas por pagar L/P	(Nota 6)	406.485
Activos diferidos		12.769	Total pasivo no corriente		406.485
Total activo no corriente		266.550	Total pasivo		839.099
			PATRIMONIO		
			Capital social	(Nota 7)	25.000
			Reserva Legal	(Nota 7)	12.500
			Resultados acumulados		112.327
			Resultado del ejercicio		165.867
			Total patrimonio		315.694
Total Activo		1.154.793	Total Pasivo y Patrimonio		1.154.793

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

SIQUALITY S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)

Ingresos		
Ventas brutas		15.512.179
Dscos. / Devol. en Venta		(76.797)
Total Ingresos		<u>15.435.382</u>
Costo de ventas		<u>(13.954.872)</u>
Utilidad en Operación		1.480.511
Gasto de Comercialización		(789.088)
Gasto Administrativos		(397.162)
Gastos financieros		<u>(36.252)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		258.009
Participación Trabajadores	(Nota 8)	38.701
Impuesto a la Renta	(Nota 8)	53.441
Utilidad neta		<u>165.867</u>

[Handwritten signature]

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

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

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	25.000	12.500	65.698	70.080	173.278
Transferencia de resultados	-	-	70.080	(70.080)	-
Ajustes por diferencia de Anticipo Impto. Renta	-	-	(23.450)	-	(23.450)
Resultado del Ejercicio 2011	-	-	-	165.867	165.867
Saldo al 31 de diciembre del 2011	25.000	12.500	112.327	165.867	315.694

[Handwritten signature]

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

SIQUALITY S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)

Flujos de Efectivo por Actividades de Operación

Utilidad contable	258.009
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	
Depreciación	25.740
Perdida en Venta de Activos Fijos	10.424
Ajuste por Anticipo de impuesto a la renta superior a impuesto a la renta causado	(23.450)
Participación trabajadores e impuesto a la renta	(92.142)
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
Cuentas por cobrar	56.290
Inventarios	185.585
Cuentas por pagar	(396.220)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>24.235</u>

Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión

Compras de activos fijos	(28.744)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(28.744)</u>

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento

Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	(4.509)
Efectivo al inicio del período	5.516
Efectivo al final del período	<u>1.007</u>

A

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

SIQUALITY S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

SIQUALITY S.A. es una compañía dedicada a la actividad de venta al por mayor y menor de harina de pescado, aceite de pescado y materias primas agrícolas en general, cuenta con una bodega de almacenamiento en el sector de Chanduy donde se procesa, almacena y se mejora la calidad del producto.

SIQUALITY S.A. fue constituida en Ecuador en la ciudad de Santiago de Guayaquil el 19 de febrero del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de marzo del 2004 de la misma ciudad, es catalogada por Servicio de Rentas Internas como un contribuyente Especial.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF's); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente, y dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de SIQUALITY S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañía, las NIIF para Pymes, entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como SIQUALITY S.A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF para Pymes, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.

SIQUALITY S.A.

Políticas de Contabilidad

A este respecto la compañía NO ha reportado su plan de implementación, ha identificado las diferencias entre sus políticas contables y las NIIF para Pymes y está concluyendo el proceso de cuantificación de dichas diferencia para que su Directorio conozca y apruebe los ajustes que se produzcan.

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

Inventarios

Están expresados al valor de mercado, los costos y gastos de importación y exportación son liquidados y cargados al valor de la mercadería.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia 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 los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y Enseres - Equipos de Oficina	10%
Vehículos - Maquinarias	20%
Equipos de computación	33%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando la propiedad de los productos, han sido transferidos al comprador.



SIQUALITY S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 se constituía con el siguiente saldo:

		<u>2011</u>
Cuentas por cobrar clientes	(a)	396.493
Anticipos Varios	(b)	125.300
Préstamos a Empleados	(c)	14.373
Cientes Bodega Chanduy		695
TOTAL		<u>536.861</u>

- a) El saldo de la cuenta corresponde a valores por cobrar a los clientes por concepto de ventas de harina y aceite de pescado tal como se detalla a continuación:

	<u>2011</u>
Hanjin Industrial Co. Ltda.	137.854
Nafatsco	65.664
Antiotrading Venezuela C.A.	59.630
Gisis S.A	32.549
Chemport Inc.	29.195
Dianichi Corporation	25.594
Hewlife Heath Products	17.644
Ecuadpremex S.A.	12.276
Antiotrading Perú	9.949
Mega Aves	6.138
TOTAL	<u>396.493</u>

- b) Principalmente corresponde a un anticipo entregado a Andacollo Chile.

- c) Préstamos realizados durante el periodo 2011, el detalle es como sigue:

	<u>2011</u>
Andrea Solórzano	10.218
Andrea Peña	1.800
Erika Neira	1.135

SIQUALITY S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

John Freddy	700
Diana Marcial	480
Christian Pilligua	40
TOTAL	14.373

Nota: La compañía al cierre del ejercicio 2011 no realizó provisión de cuentas incobrables ya que considera que el total de su cartera es recuperable.

2. Inventarios

La compañía mantiene inventarios, los cuales en su gran mayoría están dados por la compra a los productores de harina y aceite de pescado, también están incluidos los suministros y materiales adquiridos.

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	2011
Harina de pescado	125.050
Aceite de pescado	40.699
Harina de Camarón	19.228
Insumos y Materiales	20.438
TOTAL	205.415

3. Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento es el siguiente:

		2011
Crédito Tributario de IVA	(a)	78.545
Anticipo de impuesto a la renta		48.586
Retención en la fuente		16.964
Retenciones de IVA		865
TOTAL		144.960

SIQUALITY S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

- a) Este valor corresponde a los pagos acumulados de IVA realizados a diferentes proveedores durante la vida económica de la compañía, la cual por tener la categoría de exportador tiene derecho a solicitar el reintegro de este valor a la administración tributaria.

4. Activos fijos

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>
Vehículos	48.943
Equipos de oficina	1.669
Muebles y Enseres	7.813
Equipos de Computación	10.053
Equipos de Almacenamiento	4.545
Edificios	220.000
Maquinarias	6.170
Subtotal	299.193
Menos depreciación acumulada	(45.413)
TOTAL	<u>253.780</u>

El movimiento fue el siguiente:

<u>COSTO</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	295.466
Adiciones	28.744
Ventas / Bajas	(25.017)
Total	<u>299.193</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	(34.266)
Gasto del año	(25.740)
Ventas / Bajas	14.593
Total	<u>(45.413)</u>

SIQUALITY S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

5. Cuentas por pagar proveedores

Corresponde a las obligaciones que mantiene la compañía por las adquisiciones de bienes y servicios utilizados en sus actividades, el detalle al cierre del ejercicio 2011 de esta cuenta es el siguiente:

		<u>2011</u>
Proveedores no relacionados de bienes	(a)	192.561
Proveedores no relacionados de servicios	(a)	42.990
Provisiones Varias	(b)	28.339
Tarjeta de crédito American Express		2.673
TOTAL		<u>266.563</u>

a) Los principales proveedores de bienes y servicios son los siguientes:

Inepaca	85.536
Fortidex	40.900
Coordifronteras	28.508
Reysac	16.036
Biviana Rodriguez	15.000
Fernando Larios	13.325
Transcarga S.A.	5.276
World Services Ecuador	5.112
Promarvi	3.463
Insa	2.730
Otros menores a US\$ 2.000	19.665
Total	<u>235.551</u>

b) Provisiones correspondientes a los costos generados por las exportaciones del mes de diciembre, que fueron facturados en enero del 2012.

6. Cuentas por pagar L/P

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:



SIQUALITY S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>
Antiotrading S.A.S.	406.485
TOTAL	<u>406.485</u>

Valores entregados por Antiotrading S.A.S. de Colombia en calidad de anticipo como compromiso de compra de harina de pescado.

7. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de 800 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1 cada una. Cuyos propietarios son Andrea Yilbenza Solórzano Duarte, de nacionalidad colombiana con 799 acciones y el señor Rosendo Fernando Goya González, de nacionalidad ecuatoriana con 1 acción.

Mediante Escritura Pública de Fijación de Nuevo Capital Autorizado y Reforma de Estatutos celebrada el 11 de marzo del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Junio del 2009, se determinó que el capital social suscrito de la compañía está dividido en 25.000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles a US\$ 1 cada una, con igual proporción en la participación de sus accionistas y que el capital autorizado de la compañía es de US\$ 50.000

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

8. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:



SIQUALITY S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	258.009
Participación de Trabajadores	(38.701)
Gastos no deducibles	3.363
<u>Utilidad Gravable</u>	<u>222.671</u>
Impuesto a la Renta causado	53.441
<u>Impuesto a la Renta causado pago mínimo</u>	<u>61.354</u>

9. Eventos subsecuentes

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para SIQUALITY S.A., al 31 de diciembre del 2011 debe ser contabilizado el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

