

**ELMACORP S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
y 2010 E INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los accionistas de  
ELMACORP S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros de la Compañía ELMACORP S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía ELMACORP S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados financieros (no consolidados) de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y del control Interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraudes o error.

Tal como se explica en la nota 2, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativos en la consolidación de estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros (no consolidados) están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin 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 realizadas por la administración 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

En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ELMACORP S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## Asuntos de Énfasis

Tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de la Compañía Elmacorp S.A., de acuerdo a Principios de Contabilidad y prácticas Generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 08.G.DSC.010, el 31 de diciembre del 2008 estableció EL CRONOGRAMA de aplicación obligatoria de las NIIF clasificando a las Compañías en tres grupos para que apliquen las NIIF en el 2010,2011 y 2012.

La Compañía ELMACORP S.A, se encuentra en el grupo para aplicar las NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, en consecuencia su periodo de transición es el 2011 y su fecha de registro contable de los efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera es 1 de enero del 2012.

## Otros Asuntos

Tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de la Compañía ELMACORP S.A., de acuerdo a Principios de Contabilidad y prácticas Generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Econ. Luis Ponce Cruz  
SC-RNAE-No. 658

Abri 15 del 2012  
Guayaquil – Ecuador



**ELMACORP S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
Expresado en dólares

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	2011	2010
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Fondos Disponibles		208.261	11.363
Cuentas por cobrar	2	1.263.166	1.213.370
Pagos anticipados		59.553	16.869
<b>Total</b>		<b>1.530.980</b>	<b>1.241.602</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y Equipos de oficina, netos	3	828.615	881.505
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>		<b>2.359.595</b>	<b>2.123.107</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		115.955	52.673
Relacionadas	4	214.944	109.145
Obligaciones retenidas		17.696	1.043
Otras cuentas por pagar	5	1.002.663	1.002.663
<b>TOAL PASIVOS CORRIENTES:</b>		<b>1.351.258</b>	<b>1.165.525</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Financieras	6	900.000	900.000
<b>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</b>			
Capital	7	800	800
Reservas		1.081	1.081
Resultados acumulados		55.701	49.578
Resultado del ejercicio		50.754	6.123
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>		<b>108.337</b>	<b>57.582</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</b>		<b>2.359.595</b>	<b>2.123.107</b>

Ver notas a los estados financieros



**ELMACORP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
Expresado en dólares**

	NOTAS	2011	2010
<b><u>INGRESOS:</u></b>			
Otros ingresos no operacionales		312.000	96.000
Otros costos no operacionales		<u>(214.018)</u>	<u>(53.253)</u>
		97.982	42.747
<b><u>GASTOS:</u></b>			
Gastos de Administración:			
Gastos de oficina		<u>17.257</u>	<u>2.523</u>
<b>Total</b>		<u>17.257</u>	<u>2.523</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PT E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>80.725</b>	<b>40.223</b>
15% Participación Trabajadores		12.109	6.154
25% Impuesto a la Renta		17.862	8.718
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO, NETA</b>		<u><u>50.754</u></u>	<u><u>25.352</u></u>
Ver nota a los estados financieros			



**ELMACORP S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
Expresado en dólares**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos iniciales al 1 de enero del 2010</b>	<b>800</b>	<b>1.081</b>	<b>40.247</b>	<b>42.129</b>
Ajustes	-	-	9.331	9.331
Utilidad neta, del ejercicio			6.123	<b>6.123</b>
<b>Saldos finales al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>800</b>	<b>1.081</b>	<b>55.701</b>	<b>57.582</b>
Utilidad neta, del ejercicio	-	-	50.754	<b>50.754</b>
<b>Saldos finales al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>800</b>	<b>1.081</b>	<b>106.455</b>	<b>108.337</b>

Ver notas a los estados financieros



## ELMACORP S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 Expresado en dólares

#### FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

	2011	2010
Efectivo recibido de clientes	262.205	204.073
Efectivo pagado a proveedores y relacionadas	(65.307)	(93.309)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>196.898</b>	<b>110.764</b>

#### FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamo a Instituciones Financieras	-	900.000
Pago a Compañías Relacionadas	-	(1.001.216)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(101.216)</b>

Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	196.898	9.548
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	11.363	1.815
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	<b>208.261</b>	<b>11.363</b>

#### CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO, CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	50.755	6.123
-----------------------------	--------	-------

#### AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Depreciación	52.890	52.890
<b>(Aumento) Disminución en activos operativos:</b>		
Cuentas por cobrar	(49.795)	(23.927)
Pagos anticipados	(42.684)	(10.696)
<b>Aumento (Disminución) en pasivos operativos:</b>		
Proveedores locales	63.280	46.602
Relacionadas	105.799	57.522
Otros pasivos	16.653	(17.751)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>196.898</b>	<b>110.764</b>



## ELMACORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

---

#### 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ELMACORP S.A., se constituyó el 2 de agosto del 2006, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la pesca marítima y continental de peces.

#### RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**Preparación de los estados financieros-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los estados financieros de ELMACORP S.A. y sus relacionadas.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las políticas contables indicadas a continuación, involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos, de libre disposición; así como las inversiones temporales de hasta tres meses plazo.

**Activo fijo** - Se muestra al costo histórico; el monto neto de los activos fijos no excede el valor de utilización económica. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2010 a la tasa del 25%.

**Participación de los trabajadores en las utilidades** - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.



## 2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la siguiente es la composición de las cuentas y documentos por cobrar:

	...(En dólares)...	
	2011	2010
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	74.780	24.984
Cuentas por cobrar clientes relacionados	<u>1.188.386</u>	<u>1.188.386</u>
<b>Total</b>	<b>1.263.166</b>	<b>1.213.370</b>

### Cuentas por cobrar clientes relacionados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representa US\$88,386 correspondiente a acumulación de los valores facturados por arrendamiento del Barco según contratos celebrado durante estos periodos, adicionalmente en el año 2010 se otorgó préstamo por US\$1.100.000 para pago de obligación financiera que la compañía Ruxtel S.A. mantenía con Institución Financiera del Exterior.

## 3. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el siguiente es el movimiento de Propiedades, Planta y Equipo:

	Costo	Depreciación	SALDO
	Historico	Acumulada	NETO
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2010	1.057.806	(176.301)	881.506
Adiciones	-	-	-
(-) Depreciación del ejercicio	-	(52.891)	(52.891)
Saldo Final al 31 de diciembre del 2011	<u>1.057.806</u>	<u>(229.192)</u>	<u>828.615</u>

El saldo inicial neto, corresponde a barco pesquero, el mismo que se deprecia en razón de veinte años o su equivalente a 5% anual.

## 4. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

Corresponde a pagos efectuados por parte de compañía relacionada Ruxtel S.A. para operación de las actividades pesqueras del barco, los mismos que no tienen fecha específica de vencimiento ni generan tasa de interés.

## 5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Representan principalmente préstamo para compra de barco pesquero, el mismo que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

## 6. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Representa principalmente préstamo con Institución Financiera del Exterior para capital de operación, el mismo que vence en el año 2015 y genera una tasa de interés del 3,5% anual.



## 7. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US \$1,00 cada una

## 8. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2012), la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La Administración de ELMACORP S.A. considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas. A continuación la conciliación tributaria del impuesto a la renta a pagar del periodo 2011 y 2010

	2011	2010
	(Us dólares)	
Utilidad Contable	80.725	14.996
(-) 15% Participación a trabajadores	(12.109)	(2.249)
(+) Gastos no deducibles	5.807	22.747
(=) Utilidad Gravable	<u>74.423</u>	<u>35.494</u>
Impuesto a la Renta Causado	17.862	8.874
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(5.152)	(3.418)
(-) Retenciones en la fuente del periodo	(6.240)	(4.598)
(-) Crédito Tributario años anteriores	(983)	(1.640)
IR a pagar (Saldo a favor de Elmacorp)	<u>5.486</u>	<u>(783)</u>

## 9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

Según el CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES, publicado en el Registro Oficial No. 351 el 29 de diciembre del 2010, la tarifa del Impuesto a la Renta de las Sociedades es del 22% a partir de que entre en vigencia dicha Código, sin embargo la misma se aplicará en forma progresiva desde el periodo 2011 tal como se indica a continuación:

Periodo económico	Tasa IR
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013	22%

