

**ECUATRAINER S.A.**

INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.



**ECUATRAINER S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**INDICE**

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujo de Caja
- Notas a los Estados Financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
Ecuatrainer S. A.:



### **1. Dictamen sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros que se adjuntan de Ecuatrainer S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **2. Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **3. Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideré que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para opinión de auditoría.

#### 4. Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ecuatrainer S. A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

#### 5. Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

Los estados financieros de Ecuatrainer S. A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, no fueron examinados ni por nosotros ni por otros auditores debido a que sus estados financieros no estaban sujetos a examen de auditoría externa.

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 Ecuatrainer S. A., de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



**C.P.A LEONARDO BRITO HIDALGO**  
SC-RNAE -2 No. 587  
Reg. No. 31.904  
Julio 02, 2012  
Guayaquil, Ecuador



**ECUATRINERS S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		2.171	3.712
Cuentas por cobrar	3	<u>3.146.103</u>	<u>1.713.075</u>
Total activos corrientes		<u>3.148.274</u>	<u>1.716.787</u>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO:</b>			
Edificios	4	435.000	
Instalaciones		<u>1.191.171</u>	<u>1.191.171</u>
Propiedad y equipo		<u>1.626.171</u>	<u>1.191.171</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(292.723)</u>	<u>(194.558)</u>
Propiedades y equipo neto		<u>1.333.448</u>	<u>996.613</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>4.481.722</u></b>	<b><u>2.713.400</u></b>



Ver notas a los estados financieros

Diego Puente Vela

Gerente General

C.P.A. Gastón Santos Aroca

Contador General

**ECUATRINER S. A.**

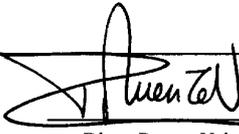
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

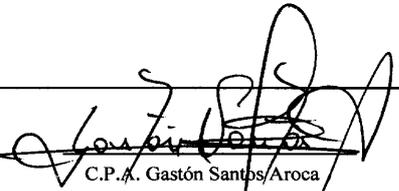
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	5	63.311	
Obligaciones bancarias	5	3.796.011	
Obligaciones con la administración		425	276
Total pasivos corrientes		<u>3.859.747</u>	<u>276</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligación a largo plazo	5	611.569	2.703.609
Total pasivos no corrientes		<u>611.569</u>	<u>2.703.609</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	6	800	800
Utilidades retenidas		9.606	8.715
Patrimonio de los accionistas		<u>10.406</u>	<u>9.515</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4.481.722</u></b>	<b><u>2.713.400</u></b>



Ver notas a los estados financieros

  
Diego Puente Vela  
Gerente General

  
C.P.A. Gastón Santos Aroca  
Contador General

**ECUATRAINER S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS			
Ventas locales		<u>177.706</u>	
Total		<u>177.706</u>	
GASTOS OPERACIONALES			
Honorarios		8.200	
Depreciaciones		98.165	87.290
Servicios bancarios.		516	7.084
Contribuciones e impuestos		7.151	10.157
Otros gastos operacionales		<u>40</u>	<u>2.533</u>
Total		<u>114.072</u>	<u>107.064</u>
(UTILIDAD) PERDIDA OPERACIONAL		<u>(63.634)</u>	<u>107.064</u>
GASTOS FINANCIEROS		<u>479.925</u>	<u>415.030</u>
OTROS (INGRESOS), NETOS		<u>(417.100)</u>	<u>(523.195)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA		<u>809</u>	<u>1.101</u>
Impuesto a la renta		<u>194</u>	<u>276</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>615</u>	<u>825</u>



Ver notas a los estados financieros

Diego Puentes Vela

Gerente General

C.P.A. Gastón Santos Aroca

Contador General

**ECUATRAINER S. A.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

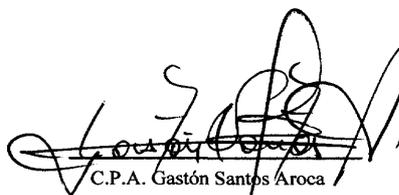
	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1. 2010	800	7.890	8.690
Utilidad del ejercicio	—	<u>825</u>	<u>825</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>800</u>	<u>8.715</u>	<u>9.515</u>
Impuesto a la renta 2010		276	276
Utilidad del ejercicio	—	<u>615</u>	<u>615</u>
DICIEMBRE 31, 2011	<u>800</u>	<u>9.606</u>	<u>10.406</u>

Ver notas a los estados financieros



Diego Puente Vela

Gerente General



C.P.A. Gastón Santos Aroca

Contador General

**ECUATRAINER S. A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

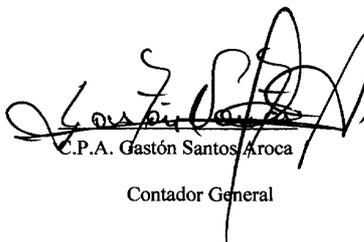
	<b><u>2011</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	7.433
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1.268.502)
Intereses pagados	(479.925)
Impuesto a la renta	(9.929)
Otros ingresos(gastos)	<u>417.100</u>
Efectivo neto recibido en actividades de operación	<u>(1.333.823)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisiciones de propiedades	(435.000)
Otros activos	_____
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(435.000)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones por pagar a bancos y financieras	1.767.282
Pagos por obligaciones a largo plazo	<u>(197.778)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	1.767.282
<b>CAJA Y BANCOS:</b>	
(Disminución)/Incremento neto durante el año	(1.541)
Comienzo del año	<u>3.712</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>2.171</u></b>

(Continúa...)



Diego Puente Vela

Gerente General



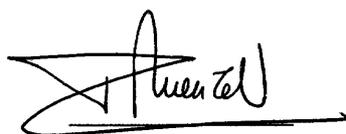
C.P.A. Gastón Santos Aroca

Contador General

**ECUATRINER S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

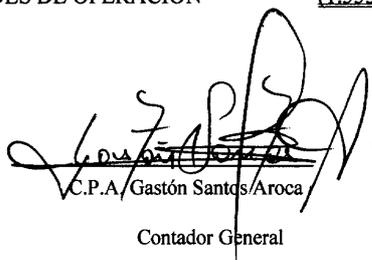
(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2011</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	615
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	98.165
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1.422.865)
Otros activos corrientes	(10.164)
Gastos acumulados por pagar	<u>426</u>
Total ajustes	(1.334.438)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(1.333.823)</u></b>



Diego Puente Vela

Gerente General



C.P.A. Gastón Santos Aroca

Contador General

Ver notas a los estados financieros

**ECUATRAINER S. A. .**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en octubre 30 del 2007, ante el notario Undécimo del cantón Guayaquil, su actividad principal es la explotación de criaderos de camarones.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos altamente líquidos.

**Valuación de Propiedades, y Equipos** – Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio y 10 para instalaciones e infraestructura.

**Reconocimiento de ingreso y costo de venta** – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% y 24% respectivamente y son registradas con cargo a resultados del año. En el caso de las utilidades destinadas para reinversión o capitalización, la tasa de impuesto a la renta es del 15%.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Clientes relacionadas, nota 7	170.273	
Otras cuentas por cobrar, Relacionadas, nota 7	2.965.666	1.713.075
Impuestos	<u>10.164</u>	<u>          </u>
Total	<u>3.146.103</u>	<u>1.713.075</u>

#### 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Edificios	435.000	
Instalaciones e infraestructura	<u>1.191.171</u>	<u>1.191.171</u>
Total	1.626.171	1.191.171
Menos depreciación acumulada	<u>(292.723)</u>	<u>(194.558)</u>
Total propiedades y equipo	<u>1.333.448</u>	<u>996.613</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Diciembre 31
	2011
Saldos neto al comienzo del año	996.613
Adiciones	435.000
Gasto de depreciación	<u>(98.165)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1.333.448</u>

## 5. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamos con Bancos y financieras y es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u> (en U. S. dólares)
<u>Obligaciones emitidas corrientes</u>	
Banco del Austro	3.796.011
Obligaciones respaldados con firma de pagaré a una tasa promedio del 14% y vencimientos a 180 días promedio	
Total Obligaciones corrientes	<u>3.796.011</u>
 <u>Obligaciones emitidas no corrientes</u>	
Banco del Austro	295.880
Obligaciones a largo plazo con una tasa de interés del 10% y un plazo hasta el mes de diciembre del 2015.	
Corporación Financiera Nacional	
Obligación a largo plazo con una tasa anual del 11% con un plazo de 96 meses con pagos semestrales se firmó un contrato de garantía por la compra de una edificación y un solar de 840. Metros cuadrados.	93.000
Corporación Financiera Nacional	
Obligación a largo plazo con una tasa anual del 9% con un plazo de 144 meses con pagos semestrales se firmó un contrato de garantía por la compra de una edificación y un solar de 2028. Metros cuadrados.	<u>286.000</u>
Total obligaciones a Largo Plazo	<u>674.880</u>
 Menos vencimientos corrientes	 (63.311)
 Total	 <u>611.569</u>

## 6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está constituido por 800 acciones ordinarias de un valor nominal unitario de US\$1.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 7. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas durante los años 2011 incluyen lo siguiente:

Diciembre 31  
(U. S. dólares)

### Cuentas por Cobrar:

Industria Pesquera Santa Priscila S. A.	2.965.666
Mundo Verde	2.003
Supesca S.A.	110.850
Mardelsa S.A.	<u>57.420</u>
Total	<u>3.135.939</u>

## 8. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

Adicionalmente, mediante la Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de enero 12 del 2011, la Superintendencia de Compañías determinó que las Compañías que cumplan las condiciones indicadas a continuación serán calificadas como PYMES y aplicaran las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011 como periodo de transición:

- Activos totales inferiores a US\$4 millones
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5 millones
- Tengan menos de 200 trabajadores

De acuerdo con este cronograma Ecuatrainer S. A. utilizará las NIIF completas a partir del 1 de enero del 2012, siendo su periodo de transición el año 2011.

## 9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de Enero del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (Julio 2 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.