

**CAMARONERA SAN FRANCISCO  
SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA  
EXTERNA**

**EJERCICIO 2011**



**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**CONTENIDO**

---

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	2
BALANCES GENERALES	4
ESTADOS DE RESULTADOS	6
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10



**Abreviaturas**

---

US\$

Dòlares de los Estados Unidos de América

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Señores Socios de  
CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**

### **Informe sobre los Estados financieros**

- 1.- He auditado el balance general adjunto de la compañía CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

- 2.- La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

- 3.- Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en la auditoría que se realizó. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
- 4.- Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



- 5.- Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresaré mi opinión de auditoría.
- 6.- 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. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

#### **Opinión**

- 7.- En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

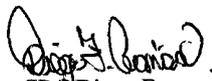
#### **Otro asunto**

- 8.- Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe, emitido el 25 de mayo de 2011, sin salvedades.

#### **Informes requeridos por otras regulaciones**

- 9.- El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 26 de abril de 2012



CPA Diego Fernando Cañas Ortiz

Auditor Independiente

SC-RNAE-827

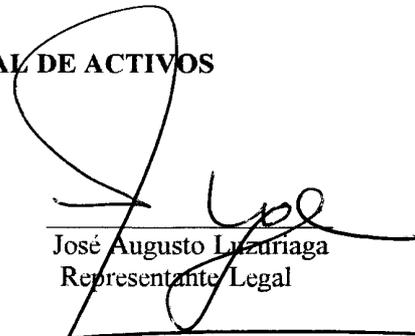


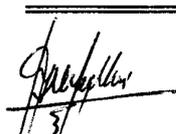
**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes	3	1.169	110.295
Cuentas por Cobrar			
Clientes	4	3.972	13.981
Deudores Varios	5	38.128	4.791
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>43.269</b>	<b>129.067</b>
Activo Fijo	6	77.381	64.103
Activos Diferidos	7	1.053	1.580
Otros Activos	8	901.079	1.110.037
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.022.782</b>	<b>1.304.787</b>

  
José Augusto Luzuriaga  
Representante Legal

  
Rocío Mogollón  
Contadora General



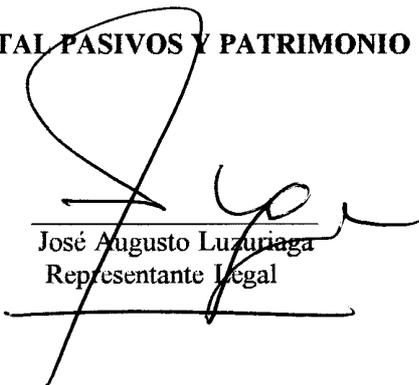
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Financieras	9	64.762	-
Cuentas por pagar y otros	10	139.253	167.477
Impuestos por pagar	11	42.618	21.177
Pasivos acumulados	12	56.218	39.845
Cuentas por Pagar Relacionadas	13	82.607	93.705
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>385.458</b>	<b>322.204</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos Accionistas Largo Plazo	13	454.000	886.207
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>839.458</b>	<b>1.208.411</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.022.782</b>	<b>1.304.787</b>

  
 José Augusto Luzuriaga  
 Representante Legal

  
 Rocio Mogollón  
 Contadora General



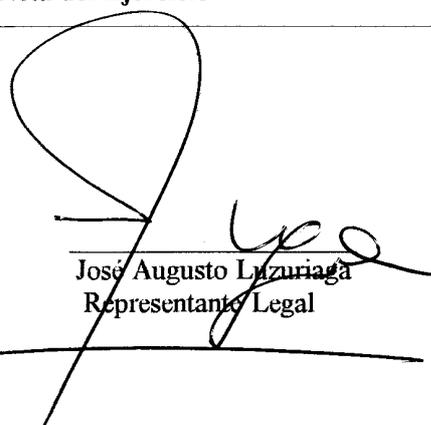
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE ACTIVIDADES**

Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
Ingresos Operacionales	16	1.634.288	1.334.765
Costos	17	918.437	887.465
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>715.851</b>	<b>447.300</b>
<b>Gastos</b>			
Administración	18	346.512	209.955
<b>Total de Gastos</b>		<b>346.512</b>	<b>209.955</b>
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>369.339</b>	<b>237.345</b>
Otros ingresos y egresos neto		(91.738)	(48.370)
<b>Utilidad Antes de 15% Trab.e Impuesto a la Renta</b>		<b>277.601</b>	<b>188.975</b>
15% Participación Trabajadores		41.640	28.346
Impuesto a la Renta		57.637	42.045
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b>178.324</b>	<b>118.584</b>

  
José Augusto Lizuriaga  
Representante Legal

  
Rocío Mogollón  
Contadora General



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

18 MAYO 2012

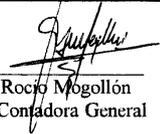
OPERADOR 10  
QUITO

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Descripción	Capital (Nota 14)	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>5.000</b>	-	<b>(27.208)</b>	<b>(22.208)</b>
Transferencia a Resultados Acumulados	-	<b>(27.208)</b>	<b>27.208</b>	-
Resultado del año	-	-	118.584	118.584
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>5.000</b>	<b>(27.208)</b>	<b>118.584</b>	<b>96.376</b>
Compensación de Pérdidas	-	27.208	(27.208)	-
Distribución de Dividendos	-	-	(91.376)	(91.376)
Resultado del año	-	-	178.324	178.324
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>5.000</b>	-	<b>178.324</b>	<b>183.324</b>

  
 José Augusto Luzuriaga  
 Representante Legal

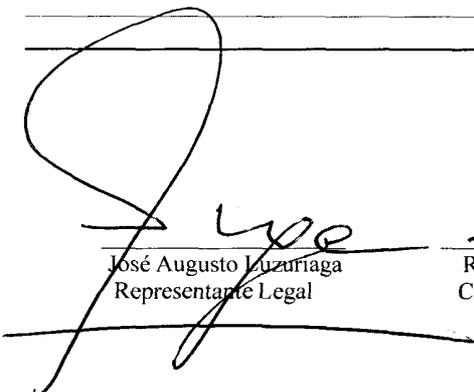
  
 Rocío Mogollón  
 Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.644.297	1.328.779
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(1.106.696)	(1.450.122)
Otros Ingresos	3.950	-
Otros Egresos	(95.688)	-
<b>Efectivo proveniente/(usado) en las actividades de operación</b>	<b>445.863</b>	<b>(121.343)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adiciones netas de activos fijos	(24.098)	(6.225)
Venta de Activos Fijos	3.790	-
Otros Activos Inversiones Largo Plazo	-	(598.411)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(20.308)</b>	<b>(604.636)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos Pagados	(8.769)	-
Financiamiento Empresas Relacionadas	(525.912)	673.286
<b>Efectivo neto usado/(proveniente) en las actividades de financiamiento</b>	<b>(534.681)</b>	<b>673.286</b>
<b>Disminución del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(109.126)</b>	<b>(52.693)</b>
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	110.295	162.988
Efectivo y Equivalentes al final del año	1.169	110.295

  
José Augusto Luzuriaga  
Representante Legal  
Rocío Mogollón  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**

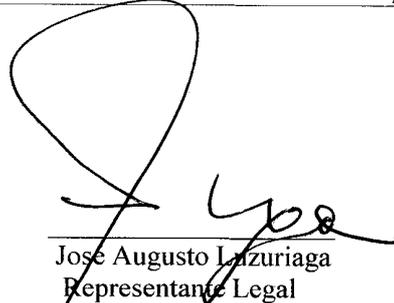
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Conciliación del resultado del año con el flujo de las operaciones**

Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio	178.324	118.584
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Provisiones de impuestos y 15% Trabajadores	99.277	70.391
Depreciaciones	7.030	7.477
Amortizaciones	280.000	190.527
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por cobrar clientes	10.009	(17.631)
Pasivos Acumulados	(38.561)	-
Pagados por anticipado y otras cuentas activo	(68.243)	-
Cuentas por pagar y otros pasivos	49.832	(490.691)
Impuestos	(71.805)	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>	<b>445.863</b>	<b>(121.343)</b>

  
José Augusto Lizuriaga  
Representante Legal

  
Rocío Mogollón  
Contadora General



# CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### NOTA 1 - OPERACIONES

La empresa Camaronera San Francisco SANFRANCELUZ Cia. Ltda., fue constituida mediante escritura pública el 4 de agosto de 2008, e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de octubre del 2008. El objeto social de la Compañía es sembrar, cultivar, producir, pescar, explotar y comercializar camarón.

Los principales ingresos que la compañía obtiene se generan por la comercialización local de camarón, los cuales se incrementaron en este año por cambios en la administración de la Compañía.

Actualmente se encuentran en relación de dependencia aproximadamente 16 empleados.

### NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### a. Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico, y se expresa en dólares estadounidenses.

#### b. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### c) Activos Fijos

Los activos fijos se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

	Tasas
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de la propiedades y equipos no excede, en su conjunto, el valor neto de realización del rubro

#### d. Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

# CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### e. Otros Activos

Las cuentas de otros activos se encuentran valuadas al costo histórico.

### f. Cuentas por Pagar y Pasivos Acumulados

Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

### g. Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tienen una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación, y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del dinero del valor en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

### h. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos.

### i. Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del 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 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 24% para el año 2011, mientras que en el año 2010 calculó la provisión con la tasa del 25%.

### j. Ingresos

Los ingresos son registrados conforme se realiza la comercialización de los bienes producidos por la compañía los cuales se reconocen y registran en los periodos en los que se generan.

<b>NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Caja	547	254
Bancos	622	110.041
Saldo al 31 de diciembre	1.169	110.295

<b>NOTA 4 - CLIENTES</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Expalsa	3.972	13.981
Saldo al 31 de diciembre	3.972	13.981

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Al 31 de diciembre no se ha realizado ninguna provisión para créditos incobrables, ya que no existen cuentas que se consideren incobrables.

<b>NOTA 5 - DEUDORES VARIOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Otras Cuentas Por Cobrar	1.493	1.000
Prestamos del Personal	1.026	3.791
Credito Tributario	35.609	-
Saldo al 31 de diciembre	38.128	4.791

**NOTA 6 - ACTIVO FIJO**

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Valor Neto 2011</b>	<b>Valor Neto 2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Maquinaria y Equipo	56.440	12.173	44.267	48.154
Muebles y Enseres	1.500	476	1.024	1.180
Vehículos	38.023	5.933	32.090	14.769
Saldo al 31 de diciembre	95.963	18.582	77.381	64.103

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2011	76.365	12.262
Más Adiciones	24.098	7.030
Menos Ventas	(4.500)	(710)
Saldo al 31 de diciembre	95.963	18.582

El cargo por depreciaciones registradas en el año 2011 asciende a US\$ 7.030.

**NOTA 7 - ACTIVO DIFERIDO**

	<b>Costo</b>	<b>Amortización Acumulada</b>	<b>Valor Neto 2011</b>	<b>Valor Neto 2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Gastos de Constitución	2.633	1.580	1.053	1.580
Saldo al 31 de diciembre	2.633	1.580	1.053	1.580

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

El movimiento del costo y la amortización acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo US\$	Amortización Acumulada US\$
Saldo al 1 de enero de 2011	2.633	1.053
Más Adiciones	-	527
Saldo al 31 de diciembre	2.633	1.580

El cargo por amortización registrado en el año 2011 asciende a US\$ 527.

<b>NOTA 8 - OTROS ACTIVOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	US\$	US\$
Anticipos a Costo 8ava Corrida	-	60.037
Anticipos a Costo 11ava Corrida (1)	131.079	-
Inversiones (2)	770.000	1.050.000
Saldo al 31 de diciembre	901.079	1.110.037

(1) Corresponde a saldos de producción en proceso de la 11ava corrida.

(2) El movimiento de esta cuenta se presenta en el siguiente cuadro:

Cuenta	Costo	Amortización Acumulada	Valor Neto 2011	Valor Neto 2010
	US\$	US\$	US\$	US\$
Inversión en Cesión Explotación ENACA	800.000	480.000	320.000	480.000
Inversión en Cesión Rodrigo Celi	570.000	120.000	450.000	570.000
Saldo al 31 de diciembre	1.370.000	600.000	770.000	1.050.000

El movimiento del costo y la amortización acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo US\$	Amortización Acumulada US\$
Saldo al 1 de enero de 2011	1.370.000	320.000
Más Adiciones	-	280.000
Saldo al 31 de diciembre	1.370.000	600.000

El cargo por amortización registrado en el año 2011 asciende a US\$ 280.000.

**NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta corresponde al sobregiro bancario que se mantiene con el Banco Produbanco.

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

<b>NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR Y OTROS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Proveedores	<b>119.339</b>	160.908
Otras Cuentas Por Pagar	<b>19.914</b>	6.569
Saldo al 31 de diciembre	<b>139.253</b>	167.477

Al 31 de diciembre los principales proveedores son: Agrocumbaya Ilalo S.A. por US\$ 57.920; Alimentos S.A. por US\$ 28.274; Crustáceos & Peces de Sudamérica S.A por US\$ 5.989 y José Miguel Cevallos por US\$ 5.329.

<b>NOTA 11 - IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Impuestos por Pagar	<b>1.706</b>	1.605
Impuesto a la Renta	<b>40.912</b>	19.572
Saldo al 31 de diciembre	<b>42.618</b>	21.177

<b>NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Obligaciones con el IESS	<b>1.405</b>	-
Sueldos y Salarios por Pagar	<b>6.198</b>	5.096
13er.Sueldo por Pagar (1)	<b>545</b>	3.893
14to.Sueldo por Pagar (1)	<b>3.024</b>	2.219
Vacaciones por Pagar (1)	<b>3.406</b>	208
15% Utilidades por Pagar	<b>41.640</b>	28.346
Fondos de reserva	-	83
Saldo al 31 de diciembre	<b>56.218</b>	39.845

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados del año 2011 se muestra a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	<b>6.320</b>	7.712
Más provisiones	<b>13.780</b>	8.254
Menos pagos	<b>(9.476)</b>	(9.646)
Ajustes	<b>(3.649)</b>	-
Saldo al 31 de diciembre	<b>6.975</b>	6.320

**NOTA 13 - TRANSACCIONES CON RELACIONADAS**

El resumen de transacciones con partes relacionadas en el 2011 y 2010 se detalla a continuación:

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

<b>Cuentas por Pagar a relacionadas incluidas en el rubro proveedores</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Agrocumbaya Ilalo S.A.(1)	<b>57.920</b>	16.500
Saldo al 31 de diciembre	<b>57.920</b>	16.500

(1) Corresponde principalmente al alquiler de las oficinas en la ciudad de Quito y pago de intereses en préstamos.

<b>Cuentas por pagar Corto Plazo</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Prestamos Accionistas (1)	-	93.705
Dividendos por Pagar	<b>82.607</b>	-
Saldo al 31 de diciembre	<b>82.607</b>	93.705

(1) El saldo pendiente del año 2010 corresponde al saldo de los préstamos otorgados por el Sr. Augusto Luzuriaga cuyo movimiento se presenta a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo Inicial	<b>93.705</b>	462.477
Prestamos	<b>88.000</b>	352.398
Pagos	<b>181.705</b>	721.170
Saldo Final	-	93.705

<b>Préstamos Accionistas Largo Plazo</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Prestamos L/P Augusto Luzuriaga (1)	-	286.207
Prestamos L/P Agrocumbaya Ilalo (1)	<b>454.000</b>	600.000
Saldo al 31 de diciembre	<b>454.000</b>	886.207

(1) El movimiento de los saldos de estas cuentas se presenta a continuación

<b>Detalle</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo Inicial	<b>886.207</b>	101.123
Prestamos	-	785.084
Pagos	<b>432.207</b>	-
Saldo Final	<b>454.000</b>	886.207

<b>Compras</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Arriendo de Oficinas	<b>52.000</b>	-
Intereses Préstamos	<b>90.835</b>	15.000

## CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados

#### NOTA 14- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es de 5.000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2011, los socios de la compañía y su participación en la Empresa, se detallan a continuación:

Socios	Número Participaciones	%
José Augusto Luzuriaga	1.560	31,20%
Sabrina Luzuriaga	720	14,40%
Bruno Luzuriaga	720	14,40%
Agrocumbaya Ilalo S.A.	2.000	40,00%
<b>Total</b>	<b>5.000</b>	<b>100%</b>

#### NOTA 15 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, de la siguiente forma:

	2011 US\$	2010 US\$
Utilidad del Ejercicio	277.601	188.975
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	41.640	28.346
Más: otras partidas conciliatorias	4.791	7.552
Menos: compensación salario digno	598	7.552
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>240.154</b>	<b>168.181</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>57.637</b>	<b>42.045</b>

La Compañía no ha sido fiscalizada. Se encuentran pendientes de fiscalización los periodos 2008 a 2011

#### Cambios en el Régimen Legal Tributario

##### Reformas 2011

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

# CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definieron incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

<b>NOTA 16 - INGRESOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Ventas Quinta Corrida	-	516.942
Ventas Sexta Corrida	-	475.828
Ventas Septima Corrida	-	341.995
Ventas Octava Corrida	<b>569.325</b>	-
Ventas Novena Corrida	<b>671.975</b>	-
Ventas Décima Corrida	<b>392.397</b>	-
Ventas de Material de Reciclaje	<b>591</b>	-
Saldo al 31 de diciembre	<b>1.634.288</b>	<b>1.334.765</b>

## CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

<b>NOTA 17 - COSTOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Costos Segunda a Cuarta Corrida	-	12.704
Costos Quinta Corrida	3	311.418
Costos Sexta Corrida	-	303.252
Costos Séptima Corrida	-	260.091
Costos Octava Corrida	256.040	-
Costos Novena Corrida	420.372	-
Costos Décima Corrida	242.022	-
Saldo al 31 de diciembre	918.437	887.465

<b>NOTA 18 - GASTOS ADMINISTRACIÓN</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Arriendo Oficina	52.000	-
Depreciaciones y Amortizaciones	287.556	198.005
Honorarios Profesionales	1.556	3.500
Impuesto, Contribuciones y Otros	1.482	6.266
Judiciales	3.896	39
Otros Gastos	22	2.145
Saldo al 31 de diciembre	346.512	209.955

### NOTA 19 - COMPROMISOS

El 18 de febrero de 2011, la Subsecretaría de Acuicultura y la Dirección Nacional de los Espacios Acuáticos acordaron conceder a CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA., por el plazo de 10 años, la extensión de 150 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en la Isla San Francisco, parroquia rural de Guayaquil, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

### NOTA 20 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

<b>Aplicación NIIF</b>	<b>Compañías que deben Aplicar</b>	<b>Año</b>
------------------------	------------------------------------	------------

**CAMARONERA SAN FRANCISCO SANFRANCELUZ CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos

Mediante Resolución SC.Q.ICI.CPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, la Superintendencia establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores. La Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como período de transición.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

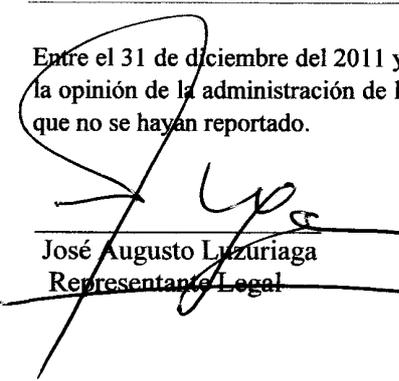
A la fecha de emisión de este informe, la compañía está en proceso de determinación de los ajustes de adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

---

**NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan reportado.

  
José Augusto Lizuriaga  
Representante Legal

  
Rocío Mogollón  
Contadora General