

19.573

Hansen-Holm

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Camaronera Agromarina S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Camaronera Agromarina S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. 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 Entidad. 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.

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

Mayo 19, 2010
GYE870510

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **CAMARONERA AGROMARINA S.A.**, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2009, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 1957381.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente



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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Camaronera Agromarina S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos que se enfatizan

7. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por US\$89,773 (2008: US\$52,533) y US\$34,888 (2008: US\$52,857), respectivamente. Adicionalmente, durante los años 2009 y 2008, la Compañía realizó transacciones con sus partes relacionadas tal como se expone en la Nota 4. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (SONGA) corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón.
8. Al 31 de diciembre del 2008, los terrenos, edificios, instalaciones y ciertos equipos fueron ajustados a su valor de mercado, de acuerdo a avalúo realizado por un perito independiente el 14 de abril del 2008, incrementándose el valor en libros en US\$2,255,168, ver Nota 6. ACTIVOS FIJOS, NETO.

Guayaquil, Ecuador
Abril 26, 2010



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía Ltda.
SC RNAE - 003



CAMARONERA AGROMARINA S.A.

BALANCES GENERALES

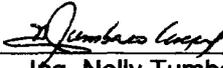
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y Bancos		19,528	5,107
Cuentas por cobrar	3	71,604	55,068
Partes relacionadas	4	54,773	52,533
Inventarios	5	448,292	358,532
Gastos pagados por anticipado y otros		12,349	12,183
Total activo corriente		<u>606,546</u>	<u>438,423</u>
Activos fijos, neto	6	3,038,023	3,312,704
Partes relacionadas	4	35,000	0
Otros activos		4,247	4,696
Total activos		<u>3,683,816</u>	<u>3,800,823</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de documentos por pagar	7	123,323	781,080
Cuentas por pagar	8	201,176	151,986
Partes relacionadas	4	34,888	52,857
Gastos acumulados		27,727	22,090
Total pasivos corriente		<u>387,114</u>	<u>1,008,013</u>
Documentos por pagar largo plazo	7	1,098,637	187,450
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	2,800	2,800
Reservas	10	318,253	318,253
Reserva por valuación	10	2,255,168	2,255,168
Resultados acumulados		(378,156)	29,139
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,198,065</u>	<u>2,605,360</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>3,683,816</u>	<u>3,800,823</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal


Ing. Nelly Tumbaco
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2009 y 2008

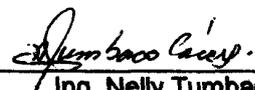
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas de camarón	4	1,207,453	829,850
Costo de ventas		<u>(1,529,366)</u>	<u>(724,428)</u>
(Pérdida) Utilidad Bruta		(321,913)	105,422
Gastos administración		(108,232)	(54,289)
Gastos financieros		<u>(21,817)</u>	<u>(14,158)</u>
Total gastos		(130,049)	(68,447)
(Pérdida) Utilidad operativa		(451,962)	36,975
Otros egresos/ingresos, neto		<u>44,667</u>	<u>1,348</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(407,295)	38,323
Participación a trabajadores	9	0	(5,749)
Impuesto a la renta	9	<u>0</u>	<u>0</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		<u>(407,295)</u>	<u>32,574</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal



Ing. Nelly Tumbaco
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

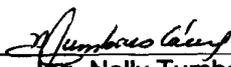
DICIEMBRE 31, 2009 y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reservas	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2007	2,800	314,996	0	(178)	317,618
Reserva por Valuación, Ver Notas 6 y 10			2,255,168		2,255,168
Utilidad del ejercicio				32,574	32,574
Transferencia a reserva legal		3,257		(3,257)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2008	2,800	318,253	2,255,168	29,139	2,605,360
Pérdida del ejercicio				(407,295)	(407,295)
Saldos al 31 de diciembre, 2009	2,800	318,253	2,255,168	(378,156)	2,198,065

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Lamiado R.
Representante Legal


Ing. Nelly Tumbaco
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	(407,295)	32,574
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Participación de trabajadores	0	5,749
Depreciación	355,195	122,013
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(18,776)	(13,698)
Inventarios	(89,760)	(65,515)
Gastos pagados por anticipado y otros	(34,717)	(269,095)
Proveedores y otros	105,970	342,123
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(89,383)	154,151
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(80,514)	(844,910)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(80,514)	(844,910)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	185,915	32,682
Documentos por pagar, neto	(1,597)	663,184
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	184,318	695,866
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	14,421	5,107
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	5,107	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	19,528	5,107

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Rodrigo Laniado
Representante Legal



Ing. Nelly Tumbaco
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 y 2008

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

El 17 de agosto de 1981, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Camaronera Agromarina S.A.,

La actividad principal de la compañía consiste en la explotación de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas, mediante la instalación de laboratorios y piscinas para su desarrollo y comercialización.

Durante el período, el 100% de la venta de camarón fue realizada a Sociedad Nacional de Galápagos C. A. (SONGA), Ver Nota 4. PARTES RELACIONADAS.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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 2012 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico, excepto por terrenos, edificios, mejoras e instalaciones, maquinarias y equipos que se encuentran a su valor de mercado, Ver Nota 6. ACTIVOS FIJOS, NETO. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio e instalaciones	20 años
Maquinaria y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio fiscal.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	919	2,631
Anticipos a proveedores	17,981	6,101
Otros	<u>52,704</u>	<u>46,336</u>
	<u>71,604</u>	<u>55,068</u>

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran las siguientes:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Sociedad Nacional Galápagos C.A.	52,546	0	51,214	0
Camaronera Lebama S.A.	990	20,000	1,319	0
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	196	15,000	0	0
Otras	<u>1,041</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>54,773</u>	<u>35,000</u>	<u>52,533</u>	<u>0</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	376	22,368
Camaronera Lebama S.A.	2,557	12,417
Empacadora Champmar S.A.	416	10,491
Sociedad Nacional Galápagos C.A.	26,771	1,354
Otras	<u>4,768</u>	<u>6,227</u>
	<u>34,888</u>	<u>52,857</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos recibidos	39,359	1,310,134
Venta de camarón	1,210,981	829,850
Compra de larvas	126,075	111,268

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Piscinas en Proceso	418,860	341,660
Materia Prima	22,742	9,092
Preciaderos	6,690	7,780
	<u>448,292</u>	<u>358,532</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo neto al inicio del año	3,312,704	334,639
Adiciones, neto	80,514	844,910
Reavalúo de activos, neto (1)	0	2,255,168
Depreciación	<u>(355,195)</u>	<u>(122,013)</u>
Saldo neto al final del año	<u>3,038,023</u>	<u>3,312,704</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008, los terrenos, edificios, instalaciones y ciertos equipos fueron ajustados a su valor de mercado de acuerdo a avalúos realizados por peritos independientes por US\$325,099; US\$105,300; US\$945,188; y, US\$879,581 respectivamente, Ver Nota 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, Reserva por Valuación.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la cuenta documentos por pagar está compuesta de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2009</u> Porción largo plazo	Total
<u>Compañía relacionada</u>			
<u>Agromarina Europea S.L.</u>			
Préstamos con vencimiento en marzo del 2012 a una tasa de interés anual del 4%.	0	950,042	950,042
Otros	0	90,000	90,000
<u>IIASA</u>			
Préstamos por compra de equipos con vencimiento en diciembre del 2010 y octubre del 2011 a tasas de interés que fluctúan entre el 15% y 18%.	69,113	37,623	106,736
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo con vencimiento en julio del 2011 a una tasa de interés anual del 12.11%.	5,683	3,649	9,332
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>			
Préstamo con vencimiento noviembre del 2010 a una tasa de interés del 6.5% anual.	45,000	0	45,000
Intereses	3,527	17,323	20,850
	<u>123,323</u>	<u>1,098,637</u>	<u>1,221,960</u>

	Porción corriente	2008 Porción largo plazo	Total
<u>Compañía relacionada</u>			
Agromarina Europea S.L.			
Préstamos con vencimiento en julio del 2009 a una tasa de interés anual del 8.66%.	679,384	0	679,384
Otros	0	83,800	83,800
<u>IIASA</u>			
Préstamos por compra de equipos con vencimiento en diciembre del 2010 y octubre del 2011 a tasas de interés que fluctúan entre el 15% y 18%.	69,014	103,650	172,664
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamos con vencimiento en septiembre del 2009 y julio del 2011 a tasas de interés que fluctúan entre el 12.11%.	32,682	0	32,682
	<u>781,080</u>	<u>187,450</u>	<u>968,530</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, estaban compuestas por proveedores locales por US\$201,176 (2008: US\$151,986).

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se estable en el 25%.

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

	2009	2008
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(407,295)	38,323
Participación a trabajadores	0	(5,479)
Ingresos exentos	(41,278)	0
Gastos no deducibles	197,316	43,638
Incremento neto de empleo	0	(132,003)
Pérdida tributaria	<u>(251,257)</u>	<u>(55,521)</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de setenta mil acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva de capital

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos, edificios, instalaciones y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes, Ver Nota 6. ACTIVOS FIJOS, NETO. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 26, 2010) no se produjeron eventos que a criterio de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.