Hansen-Holm

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Coloncorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

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 2011 y 2010, 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 auditorias. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatoriana 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 Compañía. Una auditoria 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2012
Alfonso Eguez Guerrero
GUAYAQUIL

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Miembro Independiente de Morison International

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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Camaronera Agromarina S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, 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 2011 y 2010, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US$233,988 (2010: US$212,302) y US$678,029 (2010: US$976,857), respectivamente como se expone en las Notas 4. PARTES RELACIONADAS y 7. DOCUMENTOS POR PAGAR, evidenciándose que las operaciones con Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (SONGA) corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 28, 2012

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2012
Alfonzo Eguez Guerrero
GUAYAQUIL

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
Caja y bancos		2,085	3,061
Cuentas por cobrar	3	169,786	144,657
Partes relacionadas	4	215,465	139,516
Inventarios	5	844,759	736,851
Gastos pagados por anticipado y otros		31,453	12,047
Total activo corriente		1,263,548	1,036,132
Activos fijos, neto	6	2,504,531	2,759,489
Partes relacionadas	4	18,523	72,786
Otros activos		8,134	12,214
Total activos		3,794,736	3,880,621
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Porción corriente de documentos por pagar	7	645,673	157,029
Cuentas por pagar	8	360,240	251,615
Partes relacionadas	4	51,824	76,815
Gastos acumulados		163,108	125,594
Total pasivos corriente		1,220,845	611,053
Jubilación patronal y desahucio		52,238	0
Documentos por pagar largo plazo	7	110,111	960,207
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	2,800	2,800
Reservas	10	328,485	329,382
Reserva por valuación	10	1,847,695	2,255,168
Resultados acumulados		301,552	(277,989)
Total patrimonio de los accionistas		2,510,542	2,309,361
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		3,794,736	3,880,621

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2012
GUAYAQUIL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal

Ing. Silvia Santos
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2011	2010
INGRESOS			
Ventas de camarón	4	3,278,655	2,293,762
Costo de ventas		(2,571,446)	(1,951,789)
Utilidad bruta		707,209	341,973
Gastos administración		(234,463)	(117,711)
Gastos financieros		(35,290)	(28,594)
Total gastos		(269,753)	(146,305)
Utilidad operativa		437,456	195,668
Otros ingresos, neto		8,277	13,968
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		445,733	209,636
Participación a trabajadores	9	(66,860)	(31,445)
Impuesto a la renta	9	(97,685)	(66,895)
Utilidad del ejercicio		281,188	111,296

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

X

Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal

Ing. Silvia Santos
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reservas	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2009	2,800	318,253	2,255,168	(378,156)	2,198,065
Utilidad del ejercicio				111,296	111,296
Transferencia reserva legal		11,129		(11,129)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2010	2,800	329,382	2,255,168	(277,989)	2,309,361
Pago dividendos 2010				(50,000)	(50,000)
Utilidad del ejercicio				281,188	281,188
Compensación pérdidas años anteriores			(407,473)	407,473	0
Ajustes		(887)		(29,120)	(30,007)
Saldos al 31 de diciembre, 2011	2,800	328,495	1,847,695	331,552	2,510,542

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

X

Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal

Ing. Silvia Santos
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	281,188	111,296
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	164,545	98,340
Depreciación	343,434	343,181
Provisión beneficios sociales	26,009	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(144,753)	(157,797)
Inventarios	(108,796)	(288,559)
Gastos pagados por anticipado y otros	38,937	(45,450)
Proveedores y otros	(52,612)	60,403
Efectivo neto provisto en actividades de operación	547,952	121,414
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos, neto	(88,476)	(64,647)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(88,476)	(64,647)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias, neto	488,644	(17,843)
Documentos por pagar, neto	(949,096)	(55,391)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(460,452)	(73,234)
(Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(976)	(16,467)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	3,061	19,528
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,085	3,061

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal

Ing. Silvia Santos
Contadora General

CAMARONERA AGROMARINA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

El 17 de agosto de 1981, en la ciudad de Guayaquil, fue constituída la compañia 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.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

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. 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
Piscinas	10 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 su ingreso al término de la cosecha de camarón y se haya entregado el inventario 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 2011 y 2010, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	2011	2010
Clientes	896	932
Anticipos a terceros	123,736	22,394
Otros	45,154	121,331
	169,786	144,657

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar con partes relacionadas eran las siguientes:

	2011		2010	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Cuentas por cobrar				
Sociedad Nacional Galápagos C.A.	183,354	0	109,806	0
Empacadora Chamgmar S.A.	8,057	18,523	0	52,786
Camaronera Lebama S.A.	302	0	7,924	20,000
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	7,832	0	20,577	0
Langacua S.A.	15,783	0	1,209	0
Criesbio S.A.	137	0	0	0
	215,465	18,523	139,516	72,786

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar con partes relacionadas eran las siguientes:

	2011 Corto plazo	2010 Corto plazo
Cuentas por pagar		
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	20,599	50,868
Camaronera Lebama S.A.	1,906	1,815
Sociedad Nacional Galápagos C.A.	1,539	2,008
Alfredo Gagliardo	0	16,000
Langostino S.A (Lanconor)	1,166	0
Dividendos por pagar	25,000	0
Otras	1,614	6,124
	51,824	76,815

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2011	2010
Venta de camarón	3,278,655	2,293,761
Compra de larvas	115,910	98,738

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	2011	2010
Piscinas en proceso	792,810	704,062
Materia prima	21,301	15,440
Pre criaderos	30,648	17,349
	844,759	736,851

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	2011	2010
Saldo neto al inicio del año	2,759,489	3,038,023
Adiciones, neto	88,476	64,647
Depreciación	(343,434)	(343,181)
Saldo neto al final del año	2,504,531	2,759,489

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, documentos por pagar está compuesta de la siguiente manera:

	2011		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Compañía relacionada			
Agromarina Europea S.L.			
Préstamos con vencimiento en marzo del 2012 a una tasa de interés anual del 4%.	626,205	0	626,205
Banco Bolivariano			
Préstamo con vencimiento en octubre del 2013 a una tasa de interés anual del 11,83%.	13,333	11,111	24,444
Intereses	6,135	0	6,135
	645,673	11,111	656,784

	2010		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Compañía relacionada			
Agromarina Europea S.L.			
Préstamos con vencimiento en marzo del 2012 a una tasa de interés anual del 4%.	0	900,042	900,042
Lanilling S.A.	0	84,609	84,609
IIASA			
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%.	37,623	0	37,623
Banco Bolivariano			
Préstamo con vencimiento en julio del 2011 a una tasa de interés anual del 12.11%. (1)	3,649	0	3,649
Banco Bolivariano			
Préstamo con vencimiento en octubre del 2013 a una tasa de interés anual del 11,83%.	37,777	0	37,777
Banco Bolivariano Panamá			
Préstamo con vencimiento noviembre del 2011 a una tasa de interés del 5.5% anual. (1)	45,000	0	45,000
Intereses	8,536	0	8,536
	132,585	984,651	1,117,236

(1) Préstamo garantizado por certificado de depósito BRAPAN S.A. por un monto de US$46,584

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estaban compuestas por proveedores locales por US$360,240 (2010: US$251,615).

9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se estable en el 24% (2010: 25%).

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

	2011	2010
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	445,733	209,635
Participación a trabajadores	(66,860)	(31,445)
Ingresos exentos	0	0
Gastos no deducibles	216,341	196,152
Amortización pérdida tributaria	(148,803)	(93,586)
Incremento neto de empleo	(16,413)	(13,177)
Utilidad tributaria	429,998	267,579
Reinversión de utilidades	55,147	0
Impuesto a la renta	97,685	66,895

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias se pueden amortizar en los cinco períodos siguientes al ejercicio en que se hayan generado hasta por el 25% de la utilidad gravable del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 el derecho amortizado en el ejercicio ascienden a US$148,803 (2010: US$93,586) quedando un saldo por amortizar de US$63,836.

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.

Reservas

a) 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. Al 31 de diciembre del 2011, el monto de la reserva legal asciende a US$14,387.

b) 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. Al 31 de diciembre del 2011, el monto de la reserva de capital asciende a US$314,108.

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 en el año 2008. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

Acorde a resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 publicada en el Registro Oficial 419 el 4 de abril de 2011 , se decidió compensar pérdidas de ejercicios anteriores por un monto de US$407,473 mediante la reserva por valuación.

11. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	0	0	0
Provisión del año	38,548	13,690	52,238
Saldo al 31 de diciembre del 2011	38,548	13,690	52,238

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 28, 2012) no se produjeron eventos que a criterio de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.