

CAMARONERA SALMOS SALINAS MOSQUÍÑA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Camaronera Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Camaronera Salmos Salinas Mosquiñaña S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Camaronera Salmos Salinas Mosquiñaña S.A. al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, cuyo informe de fecha 18 de abril del 2011, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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 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.

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

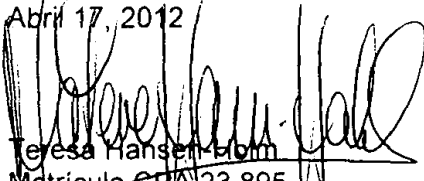
Opinión

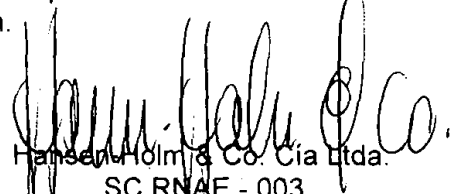
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Camaronera Salmos Salinas Mosquiñaña S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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\$327,252 (2010: US\$307,227) y US\$411,069 (2010: US\$722,168), respectivamente 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.

Guayaquil, Ecuador
Abril 17, 2012


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 123.895


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



CAMARONERA SALMOS SALINAS MOSQUÍÑA S.A.

BALANCES GENERALES

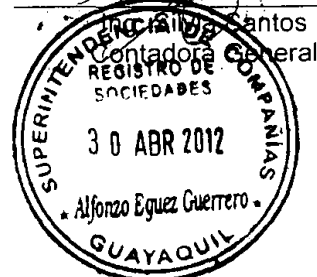
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y bancos		12,790	17,290
Cuentas por cobrar	3	521,643	298,986
Partes relacionadas	4	251,791	231,766
Inventarios	5	1,111,432	813,450
Otros activos		9,525	8,854
Total activo corriente		1,907,181	1,370,346
Activos fijos, neto	6	533,905	249,807
Partes relacionadas	4	75,461	75,461
Otros activos no corrientes		66,405	10,305
Total activos		2,582,952	1,705,919
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones bancarias	7	285,245	164,557
Cuentas por pagar	8	882,463	651,090
Partes relacionadas	4	165,530	301,763
Gastos acumulados		133,708	34,647
Total pasivos corriente		1,466,946	1,152,057
Partes relacionadas	4	245,539	420,405
Obligaciones bancarias	7	246,841	0
Jubilación patronal y desahucio	11	139,885	0
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	261,000	11,000
Aportes futuras capitalizaciones	10	17,984	267,984
Reservas	10	8,538	8,538
Reserva por valuación	10	0	225,494
Resultados acumulados	10	196,219	(379,559)
Total patrimonio de los accionistas		483,741	133,457
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		2,582,952	1,705,919

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Paniado R.
Representante Legal



CAMARONERA SALMOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A.

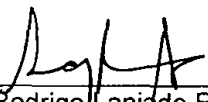
ESTADOS DE RESULTADOS

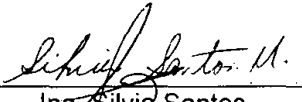
DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas de camarón	4	3,960,334	2,496,353
Costo de ventas		<u>(2,962,742)</u>	<u>(2,524,774)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		997,592	(28,421)
Gastos administración		(252,104)	(167,715)
Gastos financieros		<u>(71,717)</u>	<u>(11,001)</u>
Total gastos		<u>(323,821)</u>	<u>(178,716)</u>
Utilidad (pérdida) operativa		673,771	(207,137)
Otros egresos/ingresos, neto		<u>(31,500)</u>	<u>84,033</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		642,271	(123,104)
Participación a trabajadores	9	(96,341)	0
Impuesto a la renta	9	<u>(88,218)</u>	<u>0</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>457,712</u>	<u>(123,104)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal


Ing. Silvia Santos
Contadora General



CAMARONERA SALMOS SALINAS MOSQUINANA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

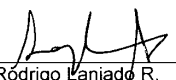
DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2009	11,000	17,984	8,538	225,494	(256,455)	6,561
Aumento capital en trámite		250,000				250,000
Pérdida del ejercicio					(123,104)	(123,104)
Saldos al 31 de diciembre, 2010	11,000	267,984	8,538	225,494	(379,559)	133,457
Aumento capital social	250,000	(250,000)				0
Compensación pérdidas años anteriores				(225,494)	225,494	0
Ajustes					(107,428)	(107,428)
Utilidad del ejercicio					457,712	457,712
Saldos al 31 de diciembre, 2011	261,000	17,984	8,538	0	196,219	483,741

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.




 Ing. Rodrigo Laniado R.
 Representante Legal


 Ing. Silvia Santos
 Contadora General

CAMARONERA SALMOS SALINAS MOSQUINANA S.A.

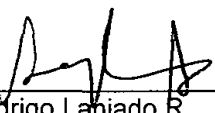
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

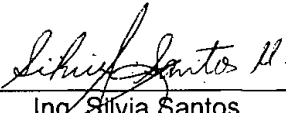
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	457,712	(123,104)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		0
Depreciación	76,055	153,241
Participación trabajadores e impuesto a la renta	184,559	0
Jubilación patronal y desahucio	48,855	0
Aporte futura capitalizaciones	0	180,000
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(347,298)	(381,170)
Inventarios	(297,982)	(81,416)
Otros activos	(56,771)	2,148
Proveedores y otros	(77,696)	95,961
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(12,566)	(154,340)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(360,153)	(2,200)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(360,153)	(2,200)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	368,219	95,706
Aporte de capital	0	70,000
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	368,219	165,706
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(4,500)	9,166
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	17,290	8,124
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	12,790	17,290

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal


Ing. Silvia Santos
Contadora General



CAMARONERA SALMOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía Salmos Salinas Mosquiñaña Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Guayaquil, el 3 de abril de 1978, con el objeto social de dedicarse a la extracción, captura y comercialización de camarones y demás productos que tengan relación directa con la actividad pesquera. Con fecha 28 de septiembre de 1994, se aumentó el capital social de la Compañía y se transformó la Compañía Salmos Salinas Mosquiñaña Cía. Ltda., en sociedad anónima.

Con fecha 28 de diciembre de 2010, se aumentó el capital social de la Compañía y se reformó los estatutos sociales quedando reformado el Estatuto Social al tenor de lo resuelto en la Junta General de Accionista del 20 de diciembre del 2010 cuyo capital social asciende a US\$261,000, dividido en 6,525,005 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04.

En marzo del 2009, la Compañía entró a un proceso de fusión por absorción entre las compañías Empacadora Champmar S.A. como absorbente y Salmos Salinas Mosquiñaña S.A. como absorbida, hasta la emisión de este informe este proceso se encontraría con falta de impulso para perfeccionarse, situación que se debería a indecisión por parte de la gerencia en continuar con dicho trámite. Es importante que la gerencia de la Compañía tome una decisión al respecto con el fin de decidir sobre el futuro de la Compañía, razón por la cual este informe deberá ser leído considerando tales circunstancias.

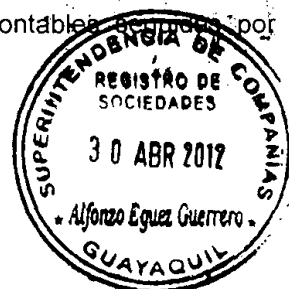
El 100% de la venta de camarón es realizada a Sociedad Nacional de Galápagos C. A. (SONGA), Ver Nota 4. PARTES RELACIONADAS.

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 adoptadas 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos terceros	143,631	10,284
Accionistas	179,998	182,331
Anticipos empleados y funcionarios	64,075	2,007
Crédito tributario	133,939	104,364
	<u>521,643</u>	<u>298,986</u>

4. PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
	<u>plazo</u>	<u>plazo</u>	<u>plazo</u>	<u>plazo</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Sociedad Nacional Galápagos C.A. Songa	101,630	0	68,168	0
Empacadora Champmar S.A.	116,585	0	79,150	0
Camaronera Agromarina S.A.	20,599	0	50,868	0
Camaronera Lebama S.A.	12,647	0	31,972	0
Rodrigo Laniado	0	75,461	0	75,461
Otros	330	0	1,608	0
	<u>251,791</u>	<u>75,461</u>	<u>231,766</u>	<u>75,461</u>



	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Empacadora Champmar S.A.	53,318	0	448	0
Camaronera Agromarina S.A.	7,832	0	20,577	0
Sociedad Nacional Galápagos C.A. Songa	2,079	0	695	0
Lebama S.A.	10,756	0	23,685	0
Langacua S.A.	72,008	0	212,403	0
Langostino S.A. (Lanconor)	0	184,496	30,390	309,169
Criesbio S.A.	19,537	0	0	0
Larviquet S.A.	0	0	4,076	0
Segulasa Cía. Ltda.	0	0	9,489	0
Brapan S.A.	0	57,905	0	108,098
Otros	0	3,138	0	3,138
	<u>165,530</u>	<u>245,539</u>	<u>301,763</u>	<u>420,405</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de camarón	3,960,334	2,496,353
Compra de larvas	103,429	4,887

5. INVENTARIOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Piscinas en proceso	1,039,700	734,580
Materia prima	27,522	18,063
Pre criaderos	44,210	60,807
	<u>1,111,432</u>	<u>813,450</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo neto al inicio del año	249,807	400,848
Adiciones, neto	360,153	2,200
Depreciación	76,055	(153,241)
Saldo neto al final del año	<u>533,905</u>	<u>249,807</u>



7. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>Porción corriente</u>	<u>2011 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamos con vencimientos en julio, septiembre del 2013 y 2015, respectivamente, a una tasa de interés anual que fluctúa entre 9.63% y 11.08% anual. (1)	95,000	217,917	312,917
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>			
Préstamo con vencimiento en abril y junio del 2012 una tasa de interés anual del 4.50% (1)	160,000	0	160,000
<u>Intereses</u>	<u>30,245</u>	<u>28,924</u>	<u>59,169</u>
	<u>285,245</u>	<u>246,841</u>	<u>532,086</u>

(1) Préstamo garantizado por contrato mutuo cuyo garante solidario es su relacionada, Empacadora Champmar S.A., por el monto total de la deuda.

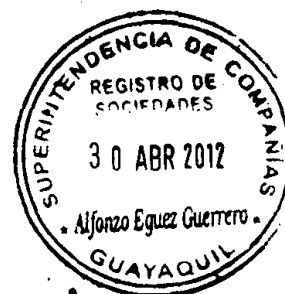
	<u>2010 Porción corriente</u>
<u>Banco Bolivariano</u>	
Préstamo con vencimiento en septiembre del 2011 a una tasa de interés anual del 11.20%. (1)	3,867
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>	
Préstamos con vencimiento en febrero y abril 2011 a una tasa de interés anual del 4.5%. (1)	<u>160,000</u>
	<u>163,867</u>

(1) Préstamo garantizado por contrato mutuo cuyo garante solidario es su relacionada, Empacadora Champmar S.A., por el monto total de la deuda.

8. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	825,727	612,161
Administradores y funcionarios	28,206	18,873
Impuestos por pagar	<u>28,530</u>	<u>20,056</u>
	<u>882,463</u>	<u>651,090</u>



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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	642,271	(123,104)
Participación a trabajadores	(96,341)	0
Ingresos exentos	0	0
Gastos no deducibles	49,269	146,322
Amortización pérdida tributaria	(148,800)	0
Incremento neto de empleo	0	0
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(11,949)	(53,017)
Utilidad (pérdida) gravable (tributaria)	434,450	(29,799)
Reinversión de utilidades	160,500	0
Impuesto a la renta causado	88,218	0

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de doscientos sesenta y un mil dólares americanos dividido en seis millones quinientos veinticinco mil cinco acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Aportes futuras capitalizaciones

Mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0001563 emitida por la Superintendencia de Compañías, resuelve aprobar el capital suscrito de la Compañía debidamente conocido y aprobado por los accionistas mediante acta de Junta General de Accionistas del 20 de diciembre de 2010. En junio del 2011, se decidió incrementar el capital social de la Sociedad mediante la capitalización del saldo de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones por US\$250,000.

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 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 de Guayaquil No. 419 el 4 de abril de 2011 y conocido y aprobado por Junta General de Accionistas en su sesión del 17 agosto del 2011, se decidió capitalizar la reserva de valuación.



la parte que exceda al valor de las pérdidas de ejercicios anteriores por un monto de US\$225,494, originando que al 31 de diciembre del 2011 que la reserva por revalorización no presente valor alguno.

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:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	0	0	0
Provisión del año	39,310	9,545	48,855
Ajuste	69,957	21,073	91,030
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>109,267</u>	<u>30,618</u>	<u>139,885</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2012) no se produjeron eventos que a criterio de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

