

CAMARONERA LEBAMA 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

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Camaronera Lebama 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 Lebama 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 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

Hansen-Holm

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.

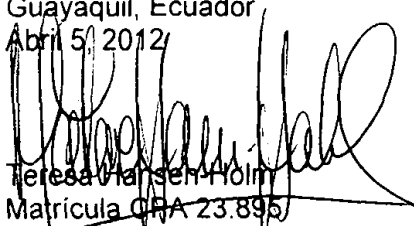
Opinión

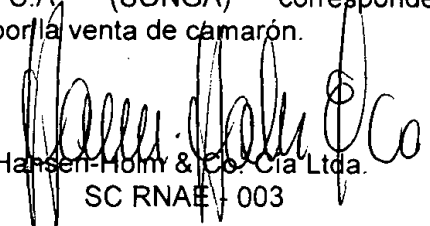
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Camaronera Lebama S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Énfasis en Asuntos

7. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$296,014 (2010: US\$234,276) y US\$140,360 (2010: US\$437,826), 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 5, 2012


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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



CAMARONERA LEBAMA S.A.

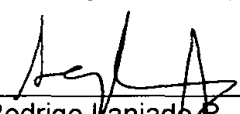
BALANCES GENERALES

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		116,129	12,344
Cuentas por cobrar	3	261,924	202,883
Partes relacionadas	4	139,929	129,540
Inventarios	5	1,249,163	944,249
Gastos pagados por anticipado y otros		10,924	11,458
Total activo corriente		1,778,069	1,300,474
Activos fijos, neto	6	2,658,295	3,088,444
Partes relacionadas	4	156,085	104,736
Otros activos		89,163	16,205
Total activos		4,681,612	4,509,859
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de documentos por pagar	7	960,671	1,197,300
Sobregiro bancario		0	1,340
Cuentas por pagar	8	721,400	898,556
Partes relacionadas	4	136,433	194,338
Gastos acumulados		331,099	208,045
Total pasivos corriente		2,149,603	2,499,579
Jubilación patronal y desahucio	11	181,679	0
Documentos por pagar	7	493,888	256,918
Partes relacionadas	4	3,927	243,488
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	167,343	167,343
Reservas	10	193,625	193,625
Reserva por valuación	10	1,147,265	2,746,215
Resultados acumulados		344,282	(1,597,309)
Total patrimonio de los accionistas		1,852,515	1,509,874
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		4,681,612	4,509,859

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal



CAMARONERA LEBAMA S.A.

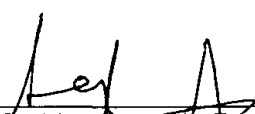
ESTADOS DE RESULTADOS

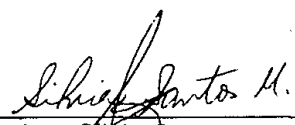
DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas de camarón	4	4,684,561	2,821,383
Costo de ventas		<u>(3,523,830)</u>	<u>(2,785,528)</u>
Utilidad bruta		1,160,731	35,855
Gastos administración		(348,618)	(557,635)
Gastos financieros		<u>(188,300)</u>	<u>(147,723)</u>
Total gastos			
Utilidad (pérdida) operativa		623,813	(669,503)
Otros egresos/ingresos, neto		<u>114,032</u>	<u>34,732</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		737,845	(634,771)
Participación a trabajadores	9	(110,677)	0
Impuesto a la renta	9	<u>(196,398)</u>	<u>(78,990)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>430,770</u>	<u>(713,761)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal


Ing. Silvia Santos
Contadora General



CAMARONERA LEBAMA S.A.

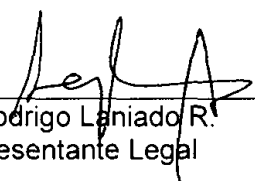
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

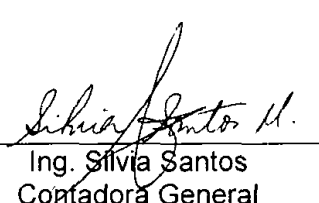
DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reservas	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2009	167,343	193,625	2,746,215	(883,548)	2,223,635
Pérdida del ejercicio				(713,761)	(713,761)
Saldos al 31 de diciembre, 2010	167,343	193,625	2,746,215	(1,597,309)	1,509,874
Utilidad del ejercicio				430,770	430,770
Compensación pérdidas años anteriores			(1,598,950)	1,598,950	0
Ajustes				(88,129)	(88,129)
Saldos al 31 de diciembre, 2011	167,343	193,625	1,147,265	344,282	1,852,515

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal


Ing. Silvia Santos
Contadora General

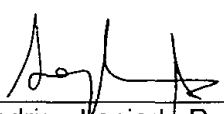
CAMARONERA LEBAMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

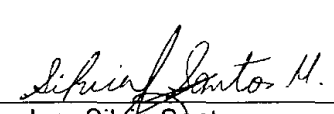
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	430,770	(713,761)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	307,075	0
Depreciación	562,608	595,923
Provisión beneficios sociales	62,085	0
Ajuste de activos fijos	0	(28,853)
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(182,834)	187,293
Inventarios	(304,914)	(310,670)
Gastos pagados por anticipado y otros	(72,424)	20,625
Proveedores y otros	(481,421)	325,539
Gastos acumulados	107,601	15,548
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>428,546</u>	<u>91,644</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(132,459)	(40,907)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(132,459)</u>	<u>(40,907)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	0	1,340
Obligaciones bancarias, neto	(192,302)	(56,235)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(192,302)</u>	<u>(54,895)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	103,785	(4,158)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	12,344	16,502
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	116,129	12,344

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado R.
Representante Legal


Ing. Silva Santos
Contadora General

CAMARONERA LEBAMA 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 Camaronera Lebama S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de septiembre de 1980, con el objetivo principal de dedicarse a la preparación y adecuación de piscinas destinadas a la siembra, cultivo y preparación de especies bioacuáticas para su posterior comercialización en mercados locales e internacionales. Posteriormente con fecha 1 de julio de 1983, se reformó el estatuto social de la compañía por un aumento de capital social. Con fecha 27 de mayo de 1985, se declararon nulas y sin efecto las declaraciones constantes en las escrituras públicas celebradas en la fecha anteriormente expuesta, y se procedió a reformar íntegramente el estatuto de la compañía y a su consiguiente codificación por la especie de compañía limitada a sociedad anónima.

Con fecha 1 de enero del 2006 mediante escritura pública de fusión por absorción, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Guayaquil el 8 de mayo del 2007, celebrada entre la Compañía Camaronera Lebama S.A., como absorbente, y la compañía Suministros de Camarones Sumican S.A., como absorbida, aumenta el capital suscrito por US\$64,238.08

Su principal accionista, con el 99.99% es Anlani S.A., compañía ecuatoriana.

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 el ingreso cuando el camarón es 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 2011 y 2010, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	31,094	10,283
Crédito fiscal y otros impuestos	103,847	131,269
Anticipos a proveedores	123,254	60,446
Otros	3,729	885
	<u>261,924</u>	<u>202,883</u>

4. PARTES RELACIONADAS

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

	<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 cobrar</u>				
Sociedad Nacional Galápagos C.A.	110,326	0	69,764	0
Empacadora Champmar S.A.	5,721	104,736	5,404	104,736
Camaronera Agromarina S.A.	1,906	0	1,815	0
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	9,319	0	6,954	0
Ronla S.A.	0	51,349	44,468	0
Langacua S.A.	12,580	0	1,000	0
Otros	77	0	135	0
	<u>139,929</u>	<u>156,085</u>	<u>129,540</u>	<u>104,736</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>				
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	12,506	0	31,892	0
Empacadora Champmar S.A.	856	0	9,409	0
Camaronera Agromarina S.A.	302	0	27,923	0
Sociedad Nacional Galápagos C.A.	1,940	0	8,510	0
Langostino S.A. (Lanconor)	6,338	0	111,948	239,560
Ronla	26,850	0	0	0
Lanilling S.A.	66,040	0	0	0
Otras	21,601	3,927	4,656	3,928
	<u>136,433</u>	<u>3,927</u>	<u>194,338</u>	<u>243,488</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	4,684,561	2,821,383
Compra de larvas	146,844	7,849

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	1,109,306	834,197
Materia prima	41,337	41,356
Pre criaderos	98,520	68,696
	<u>1,249,163</u>	<u>944,249</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	3,088,444	3,614,607
Adiciones, neto	132,459	39,197
Depreciación	(562,608)	(565,360)
Saldo neto al final del año	<u>2,658,295</u>	<u>3,088,444</u>

... Ver página siguiente Nota 7. CUENTAS POR PAGAR

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2011</u> <u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Pacífico</u>			
Préstamo reprogramado con vencimiento en agosto del 2015 a una tasa de interés anual del 9.7612%.	131,671	481,786	613,457
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo con vencimiento en julio del 2013 a una tasa de interés anual del 11.83%.	20,000	12,102	32,102
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>			
Préstamo con vencimiento marzo, mayo, junio, septiembre del 2012 a una tasa de interés que fluctúa entre el 4.75% y 6.00% anual.	809,000	0	809,000
	<u>960,671</u>	<u>493,888</u>	<u>1,454,559</u>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2010</u> <u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Pacífico</u>			
Préstamo reprogramado con vencimiento en agosto del 2015 a una tasa de interés anual del 9.7612%.	788,300	256,918	1,045,218
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>			
Préstamo con vencimiento marzo, mayo, junio, septiembre del 2012 a una tasa de interés que fluctúa entre el 4.75% y 6.00% anual.	409,000	0	409,000
	<u>1,197,300</u>	<u>256,918</u>	<u>1,454,218</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuenta por pagar estaban compuestas por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	696,665	790,243
Impuestos por pagar	24,735	96,262
Otras	0	12,051
	<u>721,400</u>	<u>898,556</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	737,845	(634,771)
Participación a trabajadores	(110,677)	0
Gastos no deducibles	538,267	956,878
Amortización pérdida tributaria	(291,359)	0
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(11,554)</u>	<u>(6,145)</u>
Utilidad tributaria	862,522	315,962
Reinversión de utilidades	106,076	0
Impuesto a la renta	196,398	78,990

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias se pueden amortizar en los cinco periodos 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\$291,359 quedando un saldo por amortizar de US\$333,372.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de cuatro millones ciento ochenta y tres mil quinientos setenta y dos 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 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\$1,598,950. 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	139,347	42,332	181,679
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>139,347</u>	<u>42,332</u>	<u>181,679</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 5, 2012) no se produjeron eventos que a criterio de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.