

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZA y FIJACIÓN DE PRECIOS



ESTADOS FINANCIEROS

COLAS DE ORO S. A.

**Por Los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
Con el Informe de los Auditores Independientes**

COLAS DE ORO S. A.

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA No
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados Financieros	
Balance General Activos	5
Balance General Pasivos y Patrimonio	6
Estado de Pérdidas y Ganancias	
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	
Estado de Flujo de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 16



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

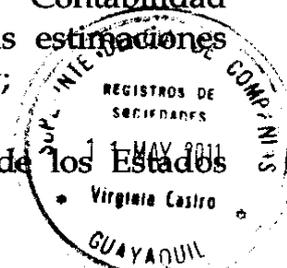
**A los Accionistas de
COLAS DE ORO S. A.
Ciudad.-**

Hemos Auditado el Balance General adjunto de **COLAS DE ORO S. A.** Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los Estados de Pérdidas y Ganancias, Estados de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas por el período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2010 y 2009.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad de los auditores, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta revisión de auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

- Un examen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- Una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.



Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión sobre los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COLAS DE ORO S.A.**

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZA y FIJACIÓN DE PRECIOS

Los resultados de sus operaciones por el periodo comprendido en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y en concordancia con las Normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente.

Guayaquil, 29 de Abril del 2011

AUDITASA S.A.

Auditasa
SC-RNAE No 2-319

"AUDITASA"
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A.
Katty Montenegro
C.P.A.: Katty Montenegro Quezada
GERENTE

CPA.KATTY MONTENEGRO Q.
GERENTE GENERAL



COLAS DE ORO S. A.
BALANCE GENERAL ACTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2010	2009
CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	5.629,73 ✓	16.252,24
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	188.363,04	71.722,85
Inventarios	5	130.431,38 ✓	138.667,72
Pagos Anticipados	6	1.219,30 ✓	880,82
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		325.643,45	227.523,63
ACTIVO NO CORRIENTE	7		
Inversiones al Costo		9.999,00 ✓	9.999,00
Cuentas por Cobrar Relacionadas		66.274,50	2.101.149,84
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO		76.273,50	2.111.148,84
ACTIVO FIJO	8		
Terrenos		29.276,61	29.276,61
Maquinarias y Equipos		224.154,71	224.154,71
Muebles y Enseres		3.406,70	1.790,64
Edificios e Instalaciones		71.527,85	13.527,85
Piscinas y Precriaderos		177.748,80	177.748,80
- Depreciación De Activo Fijo		-308.732,95	-287.942,70
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		197.381,72	158.555,91
TOTAL DEL ACTIVO		599.298,67	2.497.228,38

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

COLAS DE ORO S.A
BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en Dólares)

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	2010	2009
Cuentas y Documentos por Pagar	9	28.473,07	44.878,50
Impuestos por Pagar	10	22.711,75	2.222,60
Beneficios y Leyes Sociales	11	31.013,35	17.174,62
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		82.198,17	64.275,72
PASIVO A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Relacionadas	12	173.978,59	2.153.030,90
Provisiones para Jubilacion Patronal	13	63.737,00	54.108,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		237.715,59	2.207.138,90
TOTAL PASIVO		319.913,76	2.271.414,62
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital Social	14	10.000,00	10.000,00
Reservas Legales		9.801,11	4.443,99
Otras Reservas		187.247,51	187.247,51
Reserva Facultativa		35.532,10	28.160,49
Resultados Ejercicio Anterior		-11.409,85	7.371,61
Resultado del Ejercicio		48.214,04	-11.409,85
TOTAL DEL PATRIMONIO		279.384,91	225.813,75
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		599.298,67	2.497.228,37

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

COLAS DE ORO S.A
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	2010	2009
VENTAS	910.020,44	821.718,70
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-712.223,26</u>	<u>-691.491,38</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	197.797,18	130.227,32
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>-130.265,52</u>	<u>-152.427,18</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	67.531,66	-22.199,86
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	27.408,12	<u>10.790,01</u>
PERDIDAS/UTILIDAD DEL EJERCICIO	94.939,78	-11.409,85
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	<u>-7.425,86</u>	
RESULTADO ANTES DE PART. A TRABAJADORES	87.513,92	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>13.127,09</u>	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	74.386,83	
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>20.815,67</u>	
UTILIDAD ANTES DE RESERVA	53.571,16	
10% DE RESERVA LEGAL	<u>5.357,12</u>	
UTILIDAD A DISTRIBUIRSE ENTRE ACCIONISTAS	<u>48.214,04</u>	



Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZA y FIJACIÓN DE PRECIOS

COLAS DE ORO S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDAD EJERCICIO ANTERIORES	RESULTADO DE EJERCICIO	RESERVAS LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	TOTAL
SALDO AL 31 - DIC - 08	10.000,00	2.933,00	4.438,61	4.443,99	28.160,49	187.247,51	237.223,60
AJUSTE RESULT. ANTERIORES	0,00	4.438,61	-4.438,61	0,00	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00	-11.409,85	0,00	0,00	0,00	-11.409,85
SALDO AL 31 - DIC - 09	10.000,00	7.371,61	-11.409,85	4.443,99	28.160,49	187.247,51	225.813,75
AJUSTE RESULT. ANTERIORES	0,00	-11.409,85	11.409,85	0,00	0,00	0,00	0,00
INCREMENTO DE RESERVA LEGAL	0,00	0,00	0,00	5.357,12	0,00	0,00	5.357,12
INCR. DE RESERVA FACULTATIVA	0,00	-7.371,61	0,00	0,00	7.371,61	0,00	0,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	0,00	0,00	48.214,04	0,00	0,00	0,00	48.214,04
SALDO AL 31 - DIC - 10	10.000,00	-11.409,85	48.214,04	9.801,11	35.532,10	187.247,51	279.384,91

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

COLAS DE ORO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADO EN DOLARES**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO****UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:****2010**

Utilidad del Ejercicio		US\$	48.214,04
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Depreciacion	US\$	20.790,25	
Aumento en Jubilacion Patronal		9.629,00	30.419,25
Total Ajustes			<u>78.633,29</u>
Cambios en Activos y Pasivos:			
Aumento Cuentas por Cobrar	US\$ -	116.640,19	
Disminucion en Inventarios		8.236,34	
Aumento en pagos anticipados		338,48	
Disminucion en Cuentas por Pagar	-	16.405,43	
Aumento de Impuestos Por Pagar		25.169,30	
Aumento de Beneficios y Leyes Sociales		13.838,73	
			<u>- 85.462,77</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			<u>- 6.829,48</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisicion de Activos Fijos	-	59.616,06	- 59.616,06
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversion			<u>- 66.445,54</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Conciliacion por Compensacion cuentas relacionadas	US\$	55.823,03	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento			<u>55.823,03</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminucion del efectivo durante el año			-10.622,51
Saldo del efectivo al inicio del año			16.252,24
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$	<u>5.629,73</u>

COLAS DE ORO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **COLAS DE ORO S. A.** se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 25 de Mayo del 1983 sus objetivos son: dedicarse a las Actividad Pesquera en todas sus fases: Extracción, Procesamiento, y Comercialización de especies Bioacuaticas en especial del camarón.

2.- RESÚMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y /o prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los Principios de Contabilidad y Normas de Auditoría Generalmente aceptadas en el Ecuador.

La Compañía ha efectuado Conciliaciones correspondientes a las Cuentas de Activos y Pasivos entre las Compañías relacionadas en el presente ejercicio económico.

INVENTARIOS

Los Inventarios registrados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se registran de acuerdo al método Promedio.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición y se deben considerar los incrementos que por Ley corresponda.

La depreciación está calculada por el método de Línea Recta, como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los años de la vida útil de los activos son los siguientes

ACTIVOS	AÑOS	%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10	10
EDIFICIOS	25	4
MUEBLES Y ENSERES	10	10
TERRENOS	0	0
INSTALACIONES	10	10
PISCINAS Y PRECRIADEROS	10	10
EQUIPOS DE COMPUTACION	3	33

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE	% DE INFLACION
2006	2,87%
2007	3,32%
2008	8,83%
2009	4,32%
2010	3,39%

3.- CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, se presentaron con los siguientes saldos:

	CUENTA No.	2010	2009
Caja Chica		1.420,00	1.080,00
Banco Pacifico	2177684	0,00	8.437,66
Banco Guayaquil	000383544-8	0,00	6.734,58
Banco Bolivariano	975002610	4.209,73	0,00
TOTAL CAJA - BANCOS		<u>5.629,73</u>	<u>16.252,24</u>

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZA y FIJACIÓN DE PRECIOS

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Cuenta presentó los siguientes saldos:

	2010	2009
Cuentas por Cobrar	683,11	3.683,11
Freile Pillasagua	37,00	8,00
Jose Cruz Bercol	0,00	22,78
Jacobson Conor Peder	0,00	965,37
Impuestos Serv./Compras (IVA Pagado)	71.446,65	28.910,99
Anticipos a Proveedores	53.592,14	931,00
Anticipo Impuesto a la Renta	46.315,28	34.027,77
Retencion en la Fuente	12.274,03	3.173,83
Otras Cuentas por Cobrar	1.134,83	0,00
Anticipo Utilidades	2.880,00	0,00
TOTAL CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	188.363,04	71.722,85

5.- INVENTARIOS

La Cuenta de inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 presentó el siguiente saldo:

	2010	2009
Productos en Proceso	41.799,08	45.523,39
Alimentos	11.524,13	14.144,98
Fertilizantes	354,64	1.857,35
Combustibles	9.901,85	10.837,38
Herramientas	6.873,39	6.207,86
Suministros	59.978,29	60.096,76
TOTAL INVENTARIOS	130.431,38	138.667,72

6.- PAGOS ANTICIPADOS

La Cuenta Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 presentó el siguiente saldo:

	2010	2009
Paramer Transp. Camaron	1.219,30	880,82
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	1.219,30	880,82

7.- ACTIVOS A LARGO PLAZO.- Los Activos a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, presentaron los siguientes saldos:

	2010	2009
Inversiones al Costo		
Golfomar S. A.	9.999,00	9.999,00
Golfomar S.A.	0,00	1.590.390,18
Inversiones Corpthor	66.274,50	88.614,50
Living Trust PJ	0,00	422.145,16
Cuentas por Cobrar relacionadas	66.274,50	2.101.149,84
TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO	76.273,50	2.111.148,84

8.- ACTIVO FIJO

Durante el ejercicio contable del 2010 y 2009, los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos fueron los siguientes:

CONCEPTOS	SALDO AL 31/12/2009	AUMENTOS O DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/2010
Maquinarias y Equipos	224.154,71	0,00	224.154,71
Terrenos	29.276,61	0,00	29.276,61
Edificios e Instalaciones	13.527,85	58.000,00	71.527,85
Muebles y Enseres	1.790,64	1.616,06	3.406,70
Piscinas y Preciaderos	177.748,80	0,00	177.748,80
- Depreciación de Activos Fijo	-287.942,70	-20.790,25	-308.732,95
TOTAL ACTIVO FIJO	158.555,91	38.825,81	197.381,72

Las Propiedades y Equipos están registrados en los Libros contables con los saldos anotados.

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, presentaron los siguientes saldos:

	2010	2009
Proveedores Locales	28375,75	34.894,78
Otras Cuentas por Pagar	97,32	9.983,72
TOTAL CTAS Y DOC. POR PAGAR	28.473,07	44.878,50

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Cuenta presento los siguientes saldos:

	2010	2009
Impuesto Renta Empleados	0,00	965,37
Impuesto Renta	20.815,67	0,00
Retencion a la Fuente 1 %	281,49	659,78
Retencion a la Fuente 2 %	1.217,00	131,13
Retencion a la Fuente 8 %	120,00	135,65
Retencion a la Fuente 25 %	0,00	222,22
Retencion IV A 30 %	104,64	20,88
Retencion IV A 70 %	172,95	64,09
Retencion IV A 100 %	0,00	23,48
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	22.711,75	2.222,60

11.- BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, esta Cuenta presento los siguientes saldos:

	2010	2009
Aporte Empleados IESS	1.390,77	1.600,43
Prestamos Empleados IESS	714,67	869,50
Aporte Patronal IESS	1.843,12	2.079,71
Decimo Tercer Sueldo	1.354,73	1.504,89
Decimo Cuarto Sueldo	6.941,12	6.086,87
Vacaciones	5.279,58	4.887,34
Participacion 15% Utilidades	13.127,09	0,00
Fondo de Reserva	362,27	145,88
TOTAL BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES	31.013,35	17.174,62

12.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, esta cuenta presento los siguientes saldos:

Alquimia Marina SA	173978,59	665725,58
Laboratorios Somicosa SA	000	1.517.305,33
TOTAL CTAS. POR PAGAR RELACIONADAS	173978,59	2.153.080,91

Estos valores no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses son obligaciones entre las compañías relacionadas y no son transacciones que afecten a los resultados.

13.- PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, esta cuenta presento el siguiente saldo:

	2010	2009
Jubilacion Patronal	63.737,00	54.108,00
TOTAL PROVISIONES A LARGO PLAZO	63.737,00	54.108,00

Consiste en el pago de Beneficios Jubilatorios por parte de la Compañía para los trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de labores, de acuerdo con las Disposiciones Legales Vigentes.

14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, la Cuenta Capital Social de la Compañía **COLAS DE ORO S. A.** se presentó de la siguiente manera:

SOCIOS	RUC/CEDULA	TOTAL
INVERSIONES CORPTHOR	0990860319001	9,999.00
ALQUIMIA MARINA S.A.	0990668876001	1.00
TOTAL		10,000.00

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (29 de Abril del 2011), no se produjeron eventos significativos para la Administración de la Compañía **COLAS DE ORO S.A.**, que hayan ocasionado o sufrido algún efecto significativo sobre dichos Estados Financieros, sin embargo es importante mencionar el evento en el que aun no le corresponde a esta Compañía la aplicación de las NIIFs. En razón de que y con fecha 4 septiembre del 2006, mediante R.O No. 348 se publicó la Resolución No. 06. Q. ICI. 004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2010.

Con fecha 20 de noviembre, se emitió la Resolución No 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el Registro Oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicaran las NIIFs a partir del 1 de enero del 2012 todas las Compañías sujetas y reguladas por la Superintendencia de Compañías.