PESQUERA ACUESEMILLAS S. A.
ACUASEMILLAS

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010
Con Informe del Auditor Independiente

Índice **Pagina No.**

Informe de los Auditores Independientes	2-3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros	9-15

Abreviaturas usadas:

US$. -Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC -Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC -Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF -Normas Internacionales de Información Financiera

NIAA -Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento

SRI -Servicio de Rentas Internas

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas de
PESQUERA ACUESEMILLAS S.A. ACUESEMILLAS
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado el balance general que se adjunta de Pesquera Acuesemillas S.A. Acuesemillas al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Pesquera Acuesemillas S.A. Acuesemillas , al 31 de diciembre del 2010 no fueron examinados por otro auditor, por consiguiente, no expreso una opinión de auditoría a esa fecha y estos estados se presentan solo con propósitos comparativos.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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 presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a mi auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, efectúe mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Pesquera Acuesemillas S.A. Acuesemillas, para diseñar los 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 Pesquera Acuesemillas S.A. Acuesemillas. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

4. Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 no han sido auditados y el alcance de mi trabajo no fue suficiente para permitirme expresar una opinión sobre la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad de dicho año.

Opinión

5. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Pesquera Acuesemillas S.A. Acuesemillas, al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

6. De conformidad con las Resoluciones No. SC. Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011, y con base a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, expedida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Compañías, deben adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) para preparar y presentar sus estados financieros", para lo cual este organismo de control estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

C.P.A. Carlos Varela Patiño

No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías RNAE-2 No. 627
Guayaquil, 21 de Mayo del 2012

Pesquera Acuesemillas S.A. Ecuasemillas

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2011	2010
			No auditado
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo		1.821	747
Cuentas por cobrar	(Nota A)	132.311	563.267
Total activos corrientes		134.132	564.014
Activos no corrientes			
Activos fijos, neto	(Nota B)	1.390.148	1.435.421
Total de activos		1.524.280	1.999.435
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de la obligación bancaria a largo plazo	(Nota D)	100.000	100.000
Cuentas por pagar	(Nota C)	444.149	482.784
Total pasivos corrientes		544.149	582.784
Pasivos no corrientes:			
Obligación bancaria a largo plazo	(Nota D)	50.000	150.000
Crédito mutuo		29.582	29.582
Total pasivos		623.731	612.366
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota F)	3.266	3.266
Reserva legal	(Nota G)	397	397
Superavit por revalorización	(Nota H)	1.349.509	1.355.616
Pérdidas acumuladas		(452.623)	(122.210)
Total patrimonio de los accionistas		900.549	1.237.069
		1.524.280	1.849.435

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE
07 JUN 2012
GUAYAQUIL

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Pesquera Acuesemillas S.A. Ecuasemillas

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
		No auditado
Ingresos:		
Ventas, netas	253.203	305.178
Costo de ventas	(564.022)	(284.814)
Utilidad Bruta	(310.819)	20.364
Gastos de operación:		
Gastos de administración	(15.549)	(14.165)
Total	(15.549)	(14.165)
(Pérdida) utilidad operacional	(326.368)	6.199
Otros egresos	(4.045)	(17.118)
Pérdida neta	(330.413)	(10.919)

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Pesquera Acuesemillas S.A. Ecuasemillas

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
		No auditado
Capital social		
Saldo inicial y saldo final	3.266	3.266
Reserva legal		
Saldo inicial y saldo final	397	397
Superávit por revalorización		
Saldo inicial	1.355.616	393.131
Reevaluación de activos fijos año 2010	-	1.137.421
Ajuste por reverso de reevalúo de activos fijos año 2	-	-174.936
Ajuste de reevalúo año 2010	-6.107	-
Saldo final	1.349.509	1.355.616
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(122.210)	(111.291)
Pérdida neta	(330.413)	(10.919)
Saldo final	(452.623)	(122.210)
Total patrimonio de los accionistas	900.549	1.237.069

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Pesquera Acuesemillas S.A. Ecuasemillas

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
		No auditado
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	684.159	598.918
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(457.017)	(824.009)
Otros egresos	(4.045)	(17.118)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	223.097	(242.209)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	-122.023	-7.044
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(122.023)	(7.044)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido de la obligación bancaria a largo plaz	-100.000	250.000
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión	(100.000)	250.000
Aumento neto de efectivo	1.074	747
Efectivo al inicio del año	747	-
Efectivo al final del año	1.821	747

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Pesquera Acuesemillas S.A. Ecuasemillas

Conciliaciones de la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
		No auditado
Pérdida neta	(330.413)	(10.919)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	161.188	3.261
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	430.956	(528.291)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(38.634)	293.740
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	223.097	(242.209)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Durante el año 2010, la Compañía incrementó los activos fijos y el superávit por revalorización en 1,137,421.

Durante el año 2010, la Compañía disminuyo los otros activos y el superávit por revalorización en 174,936.

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Pesquera Acuesemillas S.A. Acuesemillas

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

Pesquera Acuesemillas S.A. Acuesemillas fue constituida el 28 de octubre de 1985 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Guayaquil el 22 de enero de 1986.

Su objeto social principal es dedicarse a la actividad de explotación de criaderos de larvas de camarones.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos criterios, que afectan las cifras reportadas en los activos, la revelación de contingencias activas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de activos fijos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y criterios utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Efectivo

La Compañía considera como efectivo, el dinero en caja y los saldos en bancos sin restricciones.

Provisión para cuentas incobrables

La Compañía establece en base a disposiciones tributarias vigentes, una provisión mensual con cargo a resultados, para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de cuentas por cobrar a clientes. Esta provisión disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Activos fijos

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%

Participación de trabajadores	De acuerdo con el código de trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.
Impuesto a la Renta	La Ley Orgánica de Régimen Tributario interno y su Reglamento de aplicación vigentes en la República del Ecuador establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 24% del impuesto a la renta (año 2011), o una tarifa del 14% (año 2011) del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O. No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicara en forma progresiva a partir de los ejercicio fiscales terminados al 2011, 2012, y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente (Nota E).
Reserva legal	La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber perdida futuras o para aumento de capital.
Ingresos	Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.
Gastos	Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2011	2010
			(No auditado)
Clientes	(1)	83,183	103,004
Compañías relacionados	(2)	28,419	455,674
Crédito tributario	(3)	16,955	4,589
Otros		3,754	-
		132,311	563,267

(1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 y 45 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a varios préstamos otorgados a las compañías Seaquest S.A. y Larviquest S.A. por el valor de US$ 25,000 y US$ 3,419 respectivamente; los mismos que no genera intereses y no presenta fecha específica de vencimiento (Nota I).

(3) Al 31 de diciembre del 2011, representan US$ 12,724 por anticipo de impuesto a la renta y US$ 4,231 por retenciones en la fuente.

B. Activos fijos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
		(No auditado)
Terreno	305,055	311,163
Edificios	1,075,614	955,852
Maquinarias y equipos	172,515	170,349
Muebles y enseres	1,413	1,318
	1,554,597	1,438,682
Menos: depreciación acumulada	(164,449)	(3,261)
	1,390,148	1,435,421

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	2011	2010
		(No auditado)
Costo:		
Saldo inicial	1,438,682	147,539
Ajuste por valoración año 2010		1,137,421
Proviene de otros activos	-	146,678
Compras	122,022	7,044
Ajuste a la valoración año 2010	(6,107)	-
Saldo final	1,554,597	1,438,682
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(3,261)	-
Gasto del año	(161,188)	(3,261)
Saldo final	(164,449)	(3,261)

C. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2011	2010
			(No auditado)
Proveedores		2,922	-
Compañías relacionadas	(Nota I)	441,044	482,784
Impuestos		183	-
		444,149	482,784

D. Obligaciones bancarias a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Banco Bolivariano C. A.:		
Préstamo comercial con vencimientos desde el 14 de julio del 2010 hasta el 12 de junio del 2013, con una tasa del 12,5% anual	200,000	250,000
	200,000	250,000
Menos: porción corriente de pasivo a largo plazo	100,000	100,000
	50,000	150,000

Por esta obligación, se encuentran firmados Pagares a la orden de Banco Bolivariano por el valor de $300.000 OP.#107028 con vencimientos sucesivos 3 años. Por el cual se entregó en garantía Lote de Terreno ubicado en el Recinto San Pablo Cantón y Provincia de Santa Elena con un área total de 7.175 M2, además Lote de Terreno ubicado en Sitio Pacoa Parroquia San Pablo, Cantón Santa Elena con un área total de 32.281 M2.

Los vencimientos de la obligación bancaria a largo plazo, es el siguiente:

Año	2011	2011
2012		100,000
2013	50,000	50,000
	50,000	150,000

E. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no determino base imponible para el cálculo del impuesto a la renta. La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue como sigue:

	2011	2010
		(No auditado)
Pérdida según libros antes de impuesto a la renta	(330,413)	(10,919)
Más: gastos no deducibles	209,641	-
Pérdida	(120,772)	(10,919)

F. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está conformado por 16.331 acciones ordinarias y nominativas de US$0.20 cada una a valor nominal unitario.

G. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

H. Superávit por revalorización

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía procedió a registrar un ajuste del avalúo realizado en el año 2010, lo que ocasiona una disminución en los activos fijos y del Superávit por revalorización de 6,107.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía procedió a realizar un avaluo de los terrenos y bienes inmuebles, mediante el estudio realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañía, situación que ocasiono un incremento en los activos fijos y del Superávit por revalorización de 1,137,421. Adicionalmente, la Compañía registro un reverso del avalúo realizado en el año 2007, lo que ocasionó una disminución de otros activos y del Superávit por revalorización de 174,936.

I. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con las compañías relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Cuentas por cobrar (Nota A)		**(No auditado)**
Compañías relacionadas:		
Seaquest S.A.	25,000	184,456
Larviquest S.A.	3,419	271,218
	28,419	455,674
Cuentas por pagar (Nota C)		
Accionistas:		
Naturisa S.A.	4,747	-
Langacua S.A.	86,049	-
Pesquera Industrial Bravito S.A.	47,366	-
Compañías relacionadas:		
Seaquest S.A.	302,882	482,289
Larviquest S.A.	-	495
	441,044	482,784

J. Código orgánico de la producción comercio e inversión

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los aspectos principales incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: a partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta: para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años.

- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedades, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del año 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

K. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (21 de mayo del 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.