

70440

CERTIFICADO

Republica del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores
Externos No.
SC-RNAE2-N.- 579
Resolución # 05-G-DIC- 005268
El 9 de Agosto del 2005.
RUC: 0992398116001



CONSULTORES EMPRESARIALES
CONSULPRES C.LTDA.

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Julio 22, del 2012

Estimados Señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 e Informe de los Auditores Independientes de QUIMANSERVI S. A., con No. de RUC 0991286608001. Expediente N.- 70-440-94

Atentamente,

Walter Jara N

CONSULTORES EMPRESARIALES CONSULPRES C. LTDA.
SC-RNAE-2 N.- 579
CPA. WALTER JARA N
REGISTRO N.- 13.533



CIUDADELA LA ALBORADA MZ-28 VILLA 13 PRIMER PISO ALTO
TELEFONO-FAX 2-243-471 (FRENTE AL HIPERMARKET)
CORREO ELECTRONICO: consulpres2009@yhoo.com

CERTIFICADO

Republica del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores Externos
No. # SC-RNAE - 2 N.- 579
Resolución # 05-G-DIC-- 005268
El 9 de Agosto del 2005.
RUC: 0992398116001



QUIMANSERVI S.A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Junto con el Informe de los Auditores Independientes**

CONTENIDO

**OPINION DE LOS AUDITORES EXTERNOS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



Notas a los estados financieros (continuación)

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas

De QUIMANSERVI S. A.

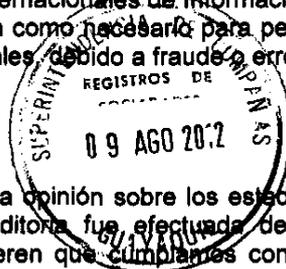
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **QUIMANSERVI S. A.**, que comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ~~debido a fraude o error,~~

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 Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados de situación financiera, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados de situación financiera.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión calificada de auditoría.



Notas a los estados financieros (continuación)

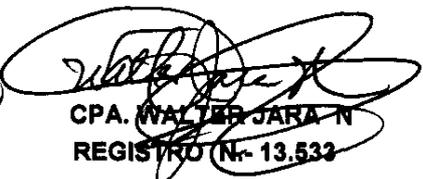
BASES PARA OPINION CALIFICADA

- Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía el 15 de Mayo del 2012, no nos fue factible observar los inventarios físicos de materiales y repuestos y piscinas en proceso por \$ 867.376 al 31 de diciembre del 2011 y por lo tanto no nos ha sido posible satisfacernos respecto de los inventarios a esa fecha.

OPINION

- En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que se hubieran detectado haber podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto que se mencionan en el párrafo 6, los estados de situación financiera mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de QUIMANSERVI S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF
- Los estados de situación financiera adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados de situación financiera adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene pérdidas y déficit acumulados que la ponen en causal de disolución de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos, ni con el monto y clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha.
- Como se indica en la Nota 3, los estados de situación financiera adjuntos corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Los efectos de la primera adopción de las NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 se muestra en la Nota 3 adjunta.


Consultas Empresariales
CONSULTORES EMPRESARIALES CONSULTORES C. LTDA.
SC-RNAE- 2 No. 579


CPA. WALTER JARA N.
REGISTRO (N.- 13.532

Julio 4 del 2012

QUIMANSERVI S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>NOTAS</u>	DICIEMBRE 31, 2011	DICIEMBRE 31, 2010	ENERO 1, 2010
<u>ACTIVOS</u>			(DOLARES)	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	7	5.114	8.316	15.574
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras				
Cuentas por Cobrar	8	392.289	126.873	59.380
Activos por Impuestos Corrientes		194.517	200.190	89.218
Inventarios	9	932.501	867.376	372.728
Total activos corrientes		<u>1.524.421</u>	<u>1.202.755</u>	<u>536.900</u>
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:				
Terrenos		1.677.750	1.677.750	1.677.750
Edificios e Instalaciones		973.916	970.752	893.357
Infraestructura de Camaroneras		3.865.680	3.865.680	3.865.680
Maquinarias y equipos		361.698	286.598	264.598
Muebles enseres y equipos de oficina		733	733	733
Vehículos		294.728	162.679	162.679
Equipos de Computación		18.027	4.814	4.814
Construcciones en Curso		65.273	-	77.395
Total		<u>7.257.805</u>	<u>6.969.006</u>	<u>6.947.006</u>
Menos depreciación Acumulada		<u>(2.412.855)</u>	<u>(1.929.310)</u>	<u>(1.350.740)</u>
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	10	<u>4.844.950</u>	<u>5.039.696</u>	<u>5.596.266</u>
Activos por Impuestos Diferidos		<u>8.716</u>	<u>4.771</u>	<u>1.955</u>
TOTAL		<u><u>6.378.087</u></u>	<u><u>6.247.222</u></u>	<u><u>6.135.121</u></u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	DICIEMBRE 31, 2011	2010 (DOLARES)	ENERO 1, 2010
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario	7	110.857	6.365	64.283
Prestamos bancarios	11	0	45.378	0
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras				
Cuentas por Pagar	12	1.028.600	792.589	443.628
Pasivos por Impuestos Corrientes	13	11.950	9.276	2.391
Pasivos acumulados	14	77.745	68.057	48.961
Total pasivos corrientes		<u>1.229.152</u>	<u>921.665</u>	<u>559.263</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Prestamos de Accionistas	15	4.995.752	5.088.904	4.837.333
Provision para Jubilacion Patronal	18	26.468	15.420	6.168
Provision Indemnizacion por Desahucio	18	9.030	4.134	1.654
Total Pasivos no Corrientes		<u>5.031.250</u>	<u>5.108.458</u>	<u>4.845.155</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS				
Capital social	19	800	800	800
Aporte Futuro Aumento de Capital	20	1.300.000	1.300.000	1.300.000
(Perdida) del Periodo	21	(1.183.115)	(1.083.701)	-570.097
Patrimonio de los accionistas		<u>117.685</u>	<u>217.099</u>	<u>730.703</u>
TOTAL		<u>6.378.087</u>	<u>6.247.222</u>	<u>6.135.121</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMANSERVI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>NOTAS</u>	DICIEMBRE 31, 2011	2010	ENERO 1, 2010
		(DOLARES)		
INGRESOS:				
Ventas netas		4.647.869	2.112.836	2.541.744
Otros ingresos		13.418	22.195	21.194
Total Ventas	22	<u>4.661.288</u>	<u>2.135.031</u>	<u>2.562.938</u>
COSTO Y GASTOS:				
Costo de Ventas	23	3.696.140	1.782.804	2.141.908
Administrativos y Ventas	24	400.232	244.165	182.151
Depreciación y Amortización		482.810	487.310	430.515
Financieros, neto		4.563	1.185	768
Otros egresos		36.164	32.974	151.558
Total costos y gastos		<u>4.619.909</u>	<u>2.548.438</u>	<u>2.906.900</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO ANTES				
PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA		41.379	(413.407)	(343.962)
Participacion de Trabajadores		<u>(6.207)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO ANTES				
DE IMPUESTO A LA RENTA		35.172	(413.407)	(343.962)
Impuesto a la renta Diferida		(3.827)		
Impuesto a la renta Corriente		<u>35.917</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
IMPUESTO A LA RENTA NETA		32.090	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO				
		3.082	(413.407)	(343.962)

Ver notas a los estados financieros

QUIMANSERVI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>Capital Social</u>	<u>Futuro Aumento de Capital</u>	<u>(Perdida) Años Anteriores</u>	<u>(Perdida) del Periodo</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2009	800	1.300.000	-226.135	(343.962)	730.703
(Perdida) del periodo				(413.407)	(413.407)
Transferencias			(343.962)	343.962	-
Otros Ajustes			(8.937)	(91.260)	(100.197)
Diciembre 31, 2010	<u>800</u>	<u>1.300.000</u>	<u>-579.034</u>	<u>(504.667)</u>	<u>217.099</u>
Utilidad del periodo				3.083	3.082
Transferencias			(504.667)	504.667	-
Otros Ajustes			(102.496)		(102.496)
Diciembre 31, 2011	<u>800</u>	<u>1.300.000</u>	<u>-1.186.197</u>	<u>3.083</u>	<u>117.685</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMANSERVI S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	2011	2010
	(DOLARES)	
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recibido de de clientes	4.388.126	1.934.371
Pagos a Proveedores y Empleados	-3.795.362	-2.199.746
Intereses Pagados	-4.563	-1.185
Participacion de Trabajadores	-6.207	0
Impuesto a la Renta	-29.416	6.885
Otros Ingresos (Egresos), neto	<u>-22.775</u>	<u>-10.779</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operaci3n	529.803	-270.454
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisicion de Propiedad, Planta y Equipo, neto	<u>-292.009</u>	<u>-33.753</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos Bancarios	-45.378	45.378
Prestamos de Accionistas	<u>-195.618</u>	<u>251.571</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>-240.996</u>	<u>296.949</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-3.202	-7.258
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales:		
Saldo al inicio del a3o	<u>8.316</u>	<u>15.574</u>
Saldo al final del a3o	<u><u>5.114</u></u>	<u><u>8.316</u></u>

Ver notas a los estados financieros

Notas a los estados financieros (continuación)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

1. OPERACIONES

Quimanservi S. A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 5 de abril de 1994 en la ciudad de Guayaquil. Su principal actividad es la siembra, producción, cosecha y venta de camarón. Para realizar las actividades administrativas está ubicada en Guayaquil.

Al 31 de diciembre 2011, la Compañía posee una fuerza laboral de 120 personas distribuidas entre empleados de operación, comercialización y administrativos.

Los estados de situación financiera de Quimanservi S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 4 de Julio del 2012 y es responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados de situación financiera adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Para todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados de situación financiera de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador. Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados de situación financiera que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados de situación financiera de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados de situación financiera son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros-

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar-

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros no derivados-

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera consolidado cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: sobregiros bancarios, préstamos o créditos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados integrales del ejercicio.

Compensación de Instrumentos financieros-

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han caído. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, así como todas las demás pérdidas en los inventarios se reconocerán en el ejercicio en que ocurra la pérdida.

(d) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos financieros son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho a la Compañía a recibir los pagos. Los costos financieros por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Propiedades, planta y equipos-

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, , planta y equipos (excepto vehículos, equipos sin uso y construcciones en proceso) se presentan a su costo atribuido. El costo atribuido del terreno, edificios, equipos, muebles y enseres, su valor razonable determinado con base a avalúos practicados por peritos independientes. Las pérdidas por deterioro se reconocen a través de una rebaja adicional de los elementos afectados.

Las construcciones en proceso incluyen los costos directos y materiales atribuibles incluyendo depreciación.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo. Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven en beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser confiablemente estimado. Los costos por reparaciones y mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
	———
Edificios	20
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
	———

El método de depreciación, vidas útiles son revisados en cada fecha de presentación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Deterioro de activos no financieros-

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los activos no financieros que incluye los activos intangibles de uso, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto. Para determinar el valor razonable menos costos de venta. Se usa un modelo de valuación apropiado.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro.

(g) Provisiones y contingencias-

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del Estado de Situación Financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

(h) Obligaciones por beneficios post-empleo-

El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio de estos supuestos tendrá impacto en el en libros de la obligación por tales beneficios.

Notas a los estados financieros (continuación)

La compañía ha contratado los servicios de un perito independiente para determinar en conjunto la mejor tasa de descuento al final de cada año y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé y se requieren para cancelar las obligaciones de tales beneficios.

Para la determinación de la tasa de descuento el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

(i) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(j) Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los gastos por intereses se reconocen como gastos en el período en que se incurren, con base en la tasa de interés aplicable.

(k) Impuesto sobre las ganancias-

El gasto de impuesto sobre la renta lo compone el impuesto corriente y el diferido. El gasto de impuesto sobre la renta se calcula sobre la base de la utilidad neta gravable de la Compañía. El pasivo de la compañía por concepto del Impuesto Corriente es determinado de conformidad con la ley de régimen tributario interno vigente, y utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los Estados Financieros.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La Compañía determina el impuesto sobre la renta diferido de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 (NIC-12) Impuesto a las ganancias, los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

El valor de los activos y pasivos diferidos se determinan con base en las tasas de impuesto que se espera serán aplicables a la utilidad gravable en el año en que las diferencias temporales serán recuperadas o canceladas. El efecto sobre los activos diferidos por cambios en las tasas de impuesto se reconoce en resultados del año en el cual entran en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un impuesto diferido activo se reconoce solamente hasta el monto que es probable que estén disponibles utilidades futuras con las cuales compensarlo. La gerencia de la Compañía considera que los estimados de rentas fiscales futuras son razonables y suficientes para realizar el impuesto diferido reconocido.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar.

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

El impuesto sobre la renta diferido pasivo se reconoce por cualquier diferencia temporal imponible que surjan a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos y pasivos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho, frente a la autoridad fiscal, de compensar los importes reconocidos en esas partidas, y tales impuestos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Compañía pretende liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los Estados Financieros, se describe en las bases contables siguientes:

- Propiedades, planta y equipos
- Obligaciones por beneficios post-empleo

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación un detalle de un número de nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que no han sido efectivas al 31 de diciembre de 2010, y que no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros. Ninguna de estas normas se espera que tengan efecto en los estados financieros a la Compañía, excepto por la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que serán mandatorios para la Compañía en el 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF	TITULO	FECHA DE VIGENCIA
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones-Transferencia de Activos Financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (Enmienda en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmienda a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios de Empleados	Enero 1, 2013
NIC 24 (Revisada en el 2009)	Revelación de Partes Relacionadas	Enero 1, 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de Requerimientos de Fondos Mínimos	Enero 1, 2012

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para re expresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas contables de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

QUIMANSERVI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 1 DE ENERO DEL 2009

ACTIVOS	PCGA Ecuador	Ajustes		TOTAL NIIF
		Debe	Haber	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y Bancos	15,574			15,574
Cuentas por cobrar	148,598			148,598
Inventarios	372,728			372,728
Total activos corrientes	536,900	0	0	536,900
PROPIEDADES:				
Terrenos	1,677,750			1,677,750
Edificios e Instalaciones	893,357			893,357
Infraestructura de Camaroneras	3,865,680			3,865,680
Maquinarias y equipos	264,598			264,598
Muebles enseres y equipos de oficina	733			733
Vehículos	162,679			162,679
Equipos de Computación	4,814			4,814
Construcciones en Curso	77,395			77,395
Total	6,947,006			6,947,006
Menos depreciación Acumulada	1,350,740			1,350,740
Propiedades, Neto	5,596,266			5,596,266
Activo por impuesto a la renta diferido	0		1,955	1,955
TOTAL	6,133,166		1,955	6,135,121

Notas a los estados financieros (continuación)

QUIMANSERVI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 1 DE ENERO DEL 2009

PASIVOS Y PATRIMONIO

	PCGA Ecuador	Ajustes		TOTAL NIIF
		Debe	Haber	
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario	64,283			64,283
Cuentas por pagar Proveedores	412,433			412,433
Cuentas por pagar Relacionadas	31,195			31,195
Impuestos por Pagar	2,391			2,391
Pasivos acumulados	48,961			48,961
Total pasivos corrientes	559,263	0	0	559,263
PASIVO A LARGO PLAZO				
Provision para Jubilacion Patronal	0		6,168	6,168
Provision Indemnizacion por Desahucio	0		1,654	1,654
Cuentas por pagar Accionistas	4,837,333			4,837,333
Total Pasivo a Largo plazo	4,837,333	0	7,822	4,845,155
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS				
Capital social	800			800
Aporte Futuro Aumento de Capital	1,300,000			1,300,000
Ajuste por adopcion de NIIF (Perdidas) de años anteriores	0 (564,230)	7,822	1,955	(5,867) (564,230)
Patrimonio de los accionistas	736,570	7,822	1,955	730,703
TOTAL	6,133,166	7,822	9,777	6,135,121

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010

QUIMANSERVI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	PCGA Ecuador	Ajustes		TOTAL NIIF
		Debe	Haber	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y Bancos	8,316			8,316
Cuentas por cobrar	327,063			327,063
Inventarios	867,376			867,376
Total activos corrientes	1,202,755	0	0	1,202,755
PROPIEDADES:				
Terrenos	1,677,750			1,677,750
Edificios e Instalaciones	970,752			970,752
Infraestructura de Camaroneras	3,865,680			3,865,680
Maquinarias y equipos	260,082			260,082
Muebles enseres y equipos de oficina	733			733
Vehículos	162,679			162,679
Equipos de Computación	4,814			4,814
Otros Activos	26,516			26,516
Total	6,969,006	0	0	6,969,006
Menos depreciación Acumulada	1,483,962	0	445,348	1,929,310
Propiedades, Neto	5,485,044	0	-445,348	5,039,696
Activo por impuesto a la renta diferido	1,955	2,816		4,771
TOTAL	6,689,754	2,816	-445,348	6,247,222

Notas a los estados financieros (continuación)

QUIMANSERVI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

PASIVOS Y PATRIMONIO	PCGA Ecuador	Ajustes		TOTAL NIIF
		Debe	Haber	
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario	6,365			6,365
Prestamos bancarios	45,378			45,378
Cuentas por pagar Comerciales y Otras				
Cuentas por Pagar	792,588			792,588
Pasivos por Impuestos Corrientes	9,276			9,276
Obligaciones Acumuladas	68,057			68,057
Total pasivos corrientes	921,664	0	0	921,664
PASIVO A LARGO PLAZO				
Prestamos por pagar Accionistas	5,088,904	0	0	5,088,904
Provision para Jubilacion Patronal	6,168		9,252	15,420
Provision Indemnizacion por Desahucio	1,654		2,480	4,134
Total Pasivo a Largo plazo	5,096,726	0	11,732	5,108,458
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS				
Capital social	800			800
Aporte Futuro Aumento de Capital	1,300,000			1,300,000
Ajuste por adopcion de NIIF	(5,867)			(5,867)
(Perdidas) Retenidas	(623,569)	457,080	2,816	(1,077,833)
(Perdida) del Periodo				
Patrimonio de los accionistas	671,364	457,080	2,816	217,100
TOTAL	6,689,754	457,080	14,548	6,247,222

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

QUIMANSERVI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	PCGA Ecuador	Ajustes		TOTAL NIIF
		Debe	Haber	
INGRESOS:				
Ventas netas	2,112,836			2,112,836
Otros ingresos	22,195			22,195
Total Ventas	2,135,031	0	0	2,135,031
COSTO Y GASTOS:				
Costo de Ventas	1,771,071	11,733		1,782,804
Administrativos y Ventas	244,165			244,165
Depreciación y Amortización	133,222	354,088		487,310
Financieros, neto	1,185			1,185
Otros egresos	35,790		2,816	32,974
Total costos y gastos	2,185,433	365,821	2,816	2,548,438
(PERDIDA) DEL PERIODO	(50,402)	(365,821)	(2,816)	(413,407)

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- a). Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2009

	(US \$ Dólares)
Patrimonio NEC al 31 de diciembre del 2009	(564,230.00)
Reconocimiento de Obligaciones post – empleo NIC 19	(7,822.00)
Reconocimiento de Impuestos a la renta diferido (NIC – 12)	1,955.00
Patrimonio NIIF al 1 de enero del 2010	(570,097.00)

Notas a los estados financieros (continuación)

- b). Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010

	(US \$ Dólares)
Patrimonio NEC al 31 de diciembre del 2010	(623,569.00)
Reconocimiento de Obligaciones post – empleo NIC 19	(11,732.00)
Reconocimiento Depreciación- Actualización	(445,348.00)
Reconocimiento de Impuestos a la renta diferido (NIC – 12)	2,816.00
NIFF Implementacion	(5,867.00)
Patrimonio NIIF al 1 de enero del 2011	(1,083,700.00)

6.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral-

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

(a) **Reclasificaciones.-**

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras en los años al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, en lo que respecta al gasto por participación de trabajadores (beneficio de empleados) que se presentaba en una sola línea antes de impuesto y ahora se presentan según su función.

La gerencia de la Compañía considera esta reclasificación necesaria de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra dicho concepto.

(b) **Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos.-**

El ajuste consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que presentaron diferencias temporarias entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconoció el activo por impuesto diferido, por las partidas temporales provenientes de las provisiones para jubilación patronal y desahucio.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo efectivo y equivalente de efectivo se desglosa como sigue:

CUENTAS	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Enero 1, 2010
Caja en Efectivo	4.144	1.653	3.800
Bancos	<u>1.000</u>	<u>6.663</u>	<u>11.774</u>
TOTAL	5.144	8.316	15.574

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés alguno.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

CUENTAS	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Enero 1, 2010
Clientes	174.137	12.302	58.203
Relacionadas	207.246	97.124	0
Fiscales	194.517	201.190	89.218
Otros	<u>10.906</u>	<u>16.447</u>	<u>1.177</u>
TOTAL	586.806	327.063	148.598

Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un período de crédito de 30 a 60 días promedio.

No se observó deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010. Las otras cuentas por cobrar no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

CUENTAS	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Enero 1, 2010
Materia Prima	0	1.771	1.817
Materiales y Suministros	47.990	0	0
Piscinas en Proceso	<u>884.511</u>	<u>865.605</u>	<u>370.911</u>
TOTAL	932.501	867.376	372.728

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, no existe provisión para inventario de lento movimiento, la compra de los inventarios es para consumo inmediato

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31, 2011			DICIEMBRE 31, 2010			ENERO 1, 2010		
	Depreciacion			Depreciacion			Depreciacion		
	Costo	Acumulada	Neto	Costo	Acumulada	Neto	Costo	Acumulada	Neto
	(En miles de Dolares)								
Terrenos	1,678	0	1,678	1,678	0	1,678	1,678	0	1,678
Edificios	973	232	741	971	187	784	893	146	747
Infraestructura Camaronera	3,866	1,931	1,935	3,866	1,545	2,321	3,866	1,064	2,802
Maquinarias y Equipos	361	119	242	286	86	200	264	59	205
Equipos, Muebles & Enseres	1	0	1	1	0	1	1	0	1
Vehiculos	294	117	177	163	103	60	163	77	86
Equipo de Computacion	18	12	6	5	8	-3	5	5	0
Construcciones en Curso	65	0	65	0	0	0	77	0	77

	Terrenos	Edificios	Infraestruct. Camaronera	Maquinarias y Equipos	Equipo, M & Enseres	Vehiculos	Equipos de Computac.	Construccion en Curso	TOTAL
	(En miles de Dolares)								
ACTIVOS FIJOS - COSTOS									
Saldo al inicio, 12/31/2009	1,678	893	3,866	264	1	163	5	77	6,947
Adiciones	0	77	0	22	0	0	0	-77	22
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	1	0	0	0	0	0	0	1
Saldo al Final 12/31/2010	1,678	971	3,866	286	1	163	5	0	6,970
Adiciones	0	2	0	75	0	131	13	65	286
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al Final 12/31/2011	1,678	973	3,866	361	1	294	18	65	7,256
ACTIVOS FIJOS - DEPRECIACION									
Saldo al inicio, 12/31/2009	0	146	1,064	59	0	77	5	0	1,351
Adiciones	0	45	386	27	0	26	3	0	487
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	-4	95	0	0	0	0	0	91
Saldo al Final 12/31/2010	0	187	1,545	86	0	103	8	0	1,929
Adiciones	0	45	386	33	0	14	4	0	482
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al Final 12/31/2011	0	232	1,931	119	0	117	12	0	2,411
ACTIVO FIJO NETO	1,678	741	1,935	242	1	177	6	65	4,845

11. PRESTAMOS BANCARIOS

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

CUENTAS	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Enero 1, 2010
Pichincha	0	20.000	0
Financiera Cooperera	0	25.000	0
Otros	<u>0</u>	<u>378</u>	<u>0</u>
TOTAL	0	45.378	0

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los Acreedores Comerciales y Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

CUENTAS	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Enero 1, 2010
Proveedores	671.717	439.900	412.433
RELACIONADAS			
Bilen S.A.	356.883	350.000	0
Arigra S.A.	<u>0</u>	<u>2.688</u>	<u>31.195</u>
TOTAL	1.028.600	792.588	443.628

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos y transacciones con impuestos corrientes se desglosan como sigue:

CUENTAS	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Enero 1, 2010
Retenciones IVA por Pagar	4.752	2.905	550
Retenciones en la Fuente por Pagar	<u>7.198</u>	<u>6.371</u>	<u>1.841</u>
TOTAL	11.950	9.276	2.391

14. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

CUENTAS	Decimo Tercero	Decimo Cuarto	Vacaciones	Utilidades por Pagar
Saldo al Inicio, Enero 1 del 2011	9.662	20.340	18.146	0
Provisiones	46.296	10.975	23.963	6.207
Pagos	<u>(50.277)</u>	<u>(1.396)</u>	<u>(6.171)</u>	<u>0</u>
Saldo al Final, Diciembre 31 del 2011	5.681	29.919	35.938	6.207

Notas a los estados financieros (continuación)

15. PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos de pasivos no corrientes se desglosan como sigue:

CUENTAS	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Enero 1, 2010
Prestamos de Accionistas	4.995.752	5.088.904	4.837.333
TOTAL	4.995.752	5.088.904	4.837.333

Al 31 de diciembre del 2011 Cuentas por pagar compañías relacionadas representan obligaciones contraídas que no devengan interés alguno ni tiene plazo de vencimiento.

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

De acuerdo al contrato celebrado, entre la Compañía y el Accionista LUIS ARTURO QUIROLA VILLALBA este valor corresponde a un préstamo por pagar a largo plazo con vencimiento en diciembre de 2012 y que genera intereses correspondientes a una tasa anual Libor del 3%.

16. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en mayo de 2007.

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2010, la tarifa fue del 25%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.
- **Impuestos Ambientales-**
Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento 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 de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	JUBILACION PATRONAL		DESAHUCIO	
	DICIEMBRE 31		DICIEMBRE 31	
	2011	2010	2011	2010
Saldo al Inicio	15.420	6.168	4.134	1.654
Provisiones del año	<u>11.048</u>	<u>9.252</u>	<u>4.896</u>	<u>2.480</u>
TOTAL	26.468	15.420	9.030	4.134

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de 1 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la composición accionaria es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

ACCIONISTAS B	%	VALOR
Luis Arturo Quirola	50	400
Lupe Castillo de Quirola	50	400
TOTAL	100	800

20.- APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene registrado como aporte para futuro aumento de capital el valor de \$1.300.000,00 que es aporte de los accionistas mediante compensación de crédito

21. UTILIDADES PERDIDAS RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

22. INGRESOS

Un resumen de los ingresos durante el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	Diciembre	
	2011	2010
Ventas de Camarón	4.647.869	2.112.836
Otros ingresos	<u>13.419</u>	<u>22.195</u>
TOTAL	4.661.288	2.135.031

23. COSTOS DE VENTAS

Por los años 2011 y 2010, los costos de operación se formaron de la siguiente manera:

	Diciembre	
	2011	2010
Materia Prima y Materiales	2.145.331	880.281
Sueldos y Salarios	645.897	291.115
Beneficios Sociales	192.358	118.666
Mantenimiento y Combustible	414.704	232.491
Suministros y Materiales	136.142	87.012
Servicios Públicos Varios	8.850	67.363
Transporte	54.755	11.373
Otros	<u>98.103</u>	<u>94.503</u>
TOTAL	3.696.140	1.782.804

Notas a los estados financieros (continuación)

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Por los años 2011 y 2010, los gastos de administración y ventas se formaron de la siguiente manera:

	Diciembre	
	2011	2010
Sueldos y Salarios	151.425	94.475
Beneficios Sociales	49.710	28.692
Mantenimiento y Combustible	19.830	3.492
Honorarios Profesionales	66.176	0
Servicios Públicos Varios	57.511	84.840
Arriendos	7.200	0
Gastos de Viaje	11.720	0
Impuestos, Contribuciones	31.581	11.353
Otros	5.079	21.313
TOTAL	400.232	244.165

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo Operacional

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Compañía. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

(a) Marco de Administración de Riesgos-

Con independencia de los mecanismos de mitigación que utilice una Compañía para limitar los efectos de los riesgos que pueden afectarla, las actividades económicas implican la administración de las contingencias derivadas de la operación de entornos determinados, con funciones específicas y haciendo uso de los activos respectivos.

Al establecer la existencia de un riesgo se reconoce simplemente si la Compañía es completamente o parcialmente responsable de administrar los posibles impactos que pudieran originarse y afectar a su rentabilidad y/o su capacidad de seguir en operación. En este sentido, la descripción de los riesgos no se enfocará en la probabilidad específica de que se generen estas contingencias para la Compañía, ni de especificar detalladamente la gestión de

Notas a los estados financieros (continuación)

administración de riesgos que la Compañía para diversificar, mitigar y reducir la probabilidad de ocurrencia de dichos impactos.

(b) Riesgo de Crédito-

El riesgo de crédito se deriva de la posibilidad de que la Compañía no llegue a recuperar la totalidad de sus acreencias, como consecuencia de la decisión de sus deudores de no realizar sus pagos en los términos originalmente acordados. Este riesgo afecta especialmente a las compañías que conceden créditos o realizan inversiones sin considerar adecuadamente la capacidad de repago de los deudores y sin tomar medidas de mitigación suficientes como el establecimiento de garantías adecuadas.

La Compañía factura las ventas a ciertas empresas emparadoras exportadoras de camarón, las emparadoras cancelan en efectivo a la compañía hasta la entrega del producto (considerando una venta al contado).

En este sentido, el riesgo de crédito que enfrenta la Compañía no existe

(c) Riesgo de Liquidez-

El riesgo de liquidez consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación entre las obligaciones financieras de la Compañía y su derecho de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los activos – pasivos.

(d) Riesgo de Mercado-

El riesgo de mercado tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (larvas, balanceados y otros) afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Si bien es cierto uno de los riesgos más comunes es que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, Quimanservi S.A., se encuentra en un mercado en el que sus ingresos no se ven afectados por las gestiones de las demás.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Riesgo Operacional-

Este riesgo es de dos tipos: aquel que afecta a los activos improductivos y otro, que afecta a los activos productivos. El primero de ellos, se asume, en su mayor parte, directamente al riesgo de mercado, en términos de que puedan existir variaciones en los precios de dichos activos que afecten la posición patrimonial de la Compañía.

El segundo, tiene como consecuencia la incapacidad de operar total o parcialmente como consecuencia del deterioro, destrucción u obsolescencia de los activos productivos de la Compañía y se deriva del mantenimiento, contingencias o cambios tecnológicos, respectivamente.

La Compañía enfrenta por completo este riesgo, puesto que asume la total responsabilidad por la eficiencia en la operación de sus activos productivos; siendo así mismo la responsable de las pérdidas que pudiesen ser ocasionadas por mantener capacidad instalada no operativa, o por la destrucción o deterioro de activos, entre otros.

Gestión de Capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2010, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.