



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Corporación LANECS S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de Corporación LANECS S. A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación LANECS S. A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Castro Mora Asociados

SC - RNAE No. 435

Carlos M. Castro

Carlos M. Castro – Gerente
RNC No. 11875

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 7966

23 de Abril del 2004

Corporación LANECS S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	54,611	18,014
Cuentas por cobrar (Nota 3)	514,772	576,852
Inventarios (Nota 4)	688,784	53
Gastos anticipados, seguros	5,884	4,194
Total activos corrientes	1,264,051	599,113
Propiedades y equipos (Nota 5):		
Terreno	6,468	-
Edificios	94,293	94,293
Instalaciones	2,502,487	2,496,071
Maquinarias y equipos	367,941	360,309
Muebles y enseres	18,915	18,915
Equipos electrónicos	71,290	70,586
Vehículos	22,676	97,625
Construcciones en proceso	2,367	16,610
Total al costo	3,086,437	3,154,409
Depreciación acumulada	(1,192,077)	(905,584)
Total al costo, neto	1,894,360	2,248,825
Inversiones en acciones (Nota 6)	69,347	69,347
Otros activos y cargos diferidos (Nota 7)	1,454,704	1,498,071
Total activos	4,682,462	4,415,356

Corporación LANECS S. A.

	31 de Diciembre 2003	2002
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	-	5,262
Documentos por pagar (Nota 8)	23,000	23,000
Cuentas por pagar (Nota 9)	240,715	59,125
Gastos acumulados (Nota 10)	39,641	39,965
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11)	344,731	654,000
Total pasivos corrientes	648,087	781,352
Obligaciones a largo plazo (Nota 11)	531,615	217,073
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 12)	1,800	1,800
Aporte para futuro aumento de capital	1,191,670	1,103,270
Reserva legal	139	139
Reserva por valuación	2,311,722	2,311,722
Déficit acumulado	(2,571)	-
Total patrimonio de accionistas	3,502,760	3,416,931
Total pasivos y patrimonio de accionistas	4,682,462	4,415,356

Ver nota adjunta

Corporación LANECS S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas <i>(Nota 14)</i>	998,506	2,441,397
Ingresos por servicios <i>(Nota 14)</i>	191,616	-
Costo de ventas <i>(Nota 14)</i>	(804,651)	(2,409,749)
Utilidad bruta	385,471	31,648
Gastos de operación:		
Operativos	(34,155)	(60,352)
Administrativos	(258,564)	(368,083)
Utilidad (pérdida) de operaciones	92,752	(396,787)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(91,092)	(87,239)
Intereses ganados	2,142	21,663
Pérdida en venta de propiedades y equipos <i>(Notas 13 y 14)</i>	(50,959)	(353,412)
Ingresos por servicios <i>(Nota 14)</i>	-	315,919
Indemnización del seguro	340	30,142
Otros, neto <i>(Nota 14)</i>	44,246	43,163
Pérdida neta	(2,571)	(426,551)

Corporación LANECS S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	1,800	1,103,270	139	2,738,455	-	3,843,664
Ajustes de años anteriores	-	-	-		(182)	(182)
Pérdida neta, 2002	-	-	-		(426,551)	(426,551)
Absorción de pérdida	-	-	-	(426,733)	426,733	
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	1,800	1,103,270	139	2,311,722	-	3,416,931
Aportes para futuro aumento de capital	-	88,400	-	-	-	88,400
Pérdida neta, 2003	-	-	-	-	(2,571)	(2,571)
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	1,800	1,191,670	139	2,311,722	(2,571)	3,502,760

Corporación LANECS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo usado por actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,281,567	2,039,779
Pagado a proveedores y empleados	(1,276,830)	(2,203,934)
Intereses pagados	(91,092)	(87,239)
Intereses ganados	2,142	21,663
Pérdida en venta de propiedades y equipos	(50,959)	(353,412)
Indemnización del seguro	340	30,142
Otros, neto	44,246	43,163
Efectivo neto usado por actividades de operación	(90,586)	(509,838)
Efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(29,086)	(44,993)
Venta de propiedades y equipos	63,197	380,663
Disminución en cargos diferidos	4,661	1,622
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	38,772	337,292
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	(5,262)	5,262
Aumento en documentos por pagar	-	23,000
Pago de obligaciones a corto plazo	(219,269)	-
Aumento en obligaciones a largo plazo	224,542	97,836
Aportes para futuro aumento de capital	88,400	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	88,411	126,098
Aumento(disminución) neta en caja y bancos	36,597	(46,448)
Caja y bancos al principio del año	18,014	64,462
Caja y bancos al final del año	54,611	18,014
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Pérdida neta	(2,571)	(426,551)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado		
Por actividades de operación:		
Depreciaciones	320,354	358,761
amortizaciones	9,341	5,748
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	91,445	(717,537)
Disminución (Aumento) en inventarios	(688,731)	453,983
Disminución (Aumento) en gastos anticipados	(1,690)	855
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	181,590	(188,955)
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	(324)	3,858
Efectivo neto usado por actividades de operación	(90,586)	(509,838)

Ver notas adjuntas

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2003 y 2002

1. Actividad

La Compañía fue constituida en 1981 en Ecuador con el nombre de LANECS, Langostinos Ecuatorianos Cía. Ltda.. En Diciembre del 2000 mediante escritura de disolución y fusión con Expofruto S. A., la Compañía cambió su razón social a Corporación LANECS S. A.. Hasta Diciembre del 2002 su actividad principal fue el procesamiento y comercialización de camarón y tilapia. De Enero a Septiembre del 2003 la Compañía se dedicó a la prestación de servicios administrativos a las Compañías relacionadas y a la explotación de camaroneras con terceros. A partir de Octubre del 2003 su actividad es el procesamiento y comercialización de camarón y tilapia.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2003	6.5%
2002	9.4%
2001	22.4%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias

Corporación LANEK S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Prestación de los Estados Financieros (continuación)

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuestos a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Propiedades y Equipos

Están registrados al valor de mercado, en base a un avalúo realizado por un perito calificado. Las adiciones efectuadas a partir de Abril de 2000 se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5 %
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos electrónicos	20%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan los gastos incurridos en la adquisición de software y licencias, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición.

Provisión para Desahucio

La provisión para desahucio representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Valuación

Representa la diferencia neta entre el valor en libros y el valor del avalúo de las propiedades y equipos determinado por un perito.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para capitalizar la compañía y compensar pérdidas, pero por ningún concepto podrá distribuirse como utilidades o cancelar la parte insoluble del capital suscrito.

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Cientes	126,563	51,481
Accionistas y partes relacionadas	18,937	14,064
Compañías relacionadas	752,582	879,949
Retenciones en la fuente	83,092	71,463
Impuesto a valor agregado	114,134	94,344
Empleados	4,121	2,827
Otras	9,772	57,153
	1,109,201	1,171,281
Provisión para cuentas incobrables	(594,429)	(594,429)
	514,772	576,852

Cientes representan principalmente facturas por venta de tilapia y camarón con plazo de hasta 30 días sin interés.

Las cuentas por cobrar a accionistas y partes relacionadas representan préstamos, los mismos que no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente cesión de acciones, facturas por venta de terrenos y otras propiedades, prestación de servicios administrativos y pagos efectuados por Corporación LANECS S. A. por cuenta de las compañías relacionadas, los mismos que no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios de los años 2000, 2001, 2002 y 2003.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes de los años 2001, 2002 y 2003.

La provisión para cuentas incobrables por US\$ 594,429 fue constituida en años anteriores.

4. Inventario

Al 31 de Diciembre los inventarios fueron como sigue:

	2003	2002
	(US\$ Dólares)	
En proceso	638,248	-
Balanceados	29,834	-
Químicos	7,418	53
Combustibles	12,148	-
Materiales y suministros	1,136	-
	688,784	53

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas Y/o Retiros	Transferencias	Saldo Final
	(US Dólares)				
Terreno	-	6,468	-	-	6,468
Edificios	94,293	-	-	-	94,293
Instalaciones	2,496,071	-	-	6,416	2,502,487
Maquinarias y equipos	360,309	13,932	(6,300)	-	367,941
Muebles y equipos de oficina	18,915	-	-	-	18,915
Equipos electrónicos	70,586	704	-	-	71,290
Vehículo	97,625	3,570	(78,519)	-	22,676
Construcciones en proceso	16,610	4,412	(12,239)	(6,416)	2,367
	3,154,409	29,086	(97,058)	-	3,086,437
Depreciación acumulada	(905,584)	(320,354)	33,861	-	(1,192,077)
	<u>2,248,825</u>	<u>(291,268)</u>	<u>(63,197)</u>	-	<u>1,894,360</u>

6. Inversiones en Acciones

Al 31 de Diciembre las inversiones consisten en acciones de las siguientes compañías:

	% Participación	Valor Nominal Total	Valor Unitario	Valor en Libros	Valor Patrimonial
	(US Dólares)				
Inversiones en acciones:					
Promotora de Genética de Camarón					
Promogen Cia. Ltda.	20.00%	40	1.00	2,658	2,658
Aportes para futuro aumento de capital:					
Ariegra S. A.	-	-	-	66,689	-
				<u>69,347</u>	

El valor patrimonial proporcional fue determinado en base a estados financieros no auditados de las compañías receptoras de la inversión al 31 de Diciembre del 2001.

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Compañías relacionadas	1,438,385	1,467,750
Depósitos en garantías	521	3,667
Otros	-	1,515
Cargos diferidos:		
Software contable financiero, neto	6,248	11,496
Licencia de Microsoft, neto	9,550	13,643
	<u>1,454,704</u>	<u>1,498,071</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas están constituidas principalmente por facturas por costo por utilización de larvas sembradas en prueba de balanceados, ventas de larvas y prestación de servicios administrativos, los mismos que no devenga interés y no tienen fechas específicas de vencimientos.

8. Documentos por Pagar

Representa documento por pagar a banco del exterior, con vencimiento hasta Julio del 2004 e interés del 12%.

9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	112,121	33,052
Compañías relacionadas	89,103	23,107
Impuestos	21,828	2,349
Otras	17,663	617
	<u>240,715</u>	<u>59,125</u>

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 90 días.

Compañías relacionadas representan principalmente facturas por prestación de servicios, sin plazos y sin intereses.

10. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Beneficios sociales	23,069	28,992	(32,684)	19,377
Intereses	16,896	83,153	(79,785)	20,264
	<u>39,965</u>	<u>112,145</u>	<u>(112,469)</u>	<u>39,641</u>

11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano S. A., préstamos prendarios, con vencimientos hasta Octubre del 2006 e interés del 10.50% hasta el 16% (15% en el 2003).	547,049	335,000
Hostein Investment Inc. préstamos para capital de trabajo, con vencimiento en Mayo del 2004 renovable anualmente e interés del 12% anual (8% en el 2002).	34,035	65,035
Royal Bank of Canada, préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en Enero del 2004 e interés del 2.15% anual (2.42% en el 2002).	49,000	219,000
Pasan	630,084	619,035

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Vienen	630,084	619,035
Accionista, prestamos sin fecha de vencimiento y sin interés	11,171	19,550
Partes relacionadas:		
Con vencimiento en Marzo del 2004 e interés del 12%.	10,000	-
Sin fechas de vencimientos y sin interés	78,196	78,197
Préstamos de terceros:		
Con vencimiento en Marzo del 2004 e interés del 11% al 14% (14% en el 2002).	96,645	100,000
Sin fechas de vencimientos y sin interés.	50,250	50,250
Desahucio	-	4,041
	876,346	871,073
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(344,731)	(654,000)
	531,615	217,073

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene convenios mutuos, prenda hipotecaria, prendas agrícolas y bananeras y prenda industrial a favor del Banco Bolivariano S. A, la que respalda operaciones de la Compañía.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
2004	-	65,035
2005	163,683	-
2006	228,315	-
Accionista	11,171	19,550
Partes relacionadas	78,196	78,197
Préstamos de terceros	50,250	50,250
Desahucio	-	4,041
	531,615	217,073

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene prenda hipotecaria convenio mutuos, prenda agrícola y bananera y prenda industrial por a favor del Banco Bolivariano S. A, la que respalda operaciones de la Compañía.

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el capital pagado consiste de 1.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00

13. Pérdidas en Ventas de Propiedades y Equipos

Venta de Propiedades y Equipos

En Diciembre del 2002, la Compañía vendió a Playaespec S. A. y Camaroly S. A. terrenos, maquinarias y vehículos respectivamente, a un precio de venta de US\$26,860 y registró una pérdida en los resultados del 2002 por US\$349,130.

14. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Ventas	250.000	580,326
Ingresos por Servicios	191,616	-
Costo de ventas	(263,245)	(776,602)
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida por venta de propiedades y equipos	-	(349,130)
Ingresos por servicios	-	313,775
Otros, neto	-	38,517

Durante el 2003 y 2002, sus principales proveedores de larva de camarón y balanceados fueron las Compañías relacionadas Especies de la Playa S. A. Playaespec y Alimentos, Dietas y Alimentos S. A. respectivamente.

Corporación LANECS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones por servicios prestados y administrativos son efectuados exclusivamente con partes relacionadas, por lo que no hay base para la comparación de los términos y condiciones.

Ventas de Inventarios

En Diciembre del 2002, la Compañía vendió al costo a Fontanive S. A. compañía relacionada inventarios en proceso de cosecha, materiales, suministros y repuestos por US\$ 580,326

Compra de Inventarios y Terrenos

En Septiembre del 2003, la Compañía compró al costo a Fontanive S. A., inventarios en proceso de cosechar, materiales, suministros y repuestos por US\$ 556,229.

En Noviembre 30, 2003 la Compañía compró a la Compañía Camaroly un terreno en el cantón de Santa Elena por US\$ 6,416.

15. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó ciertos gastos no deducibles por US\$ 14,690 (US\$ 38,059 en el 2002).

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.