

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de CAMARONERA AGROMARINA S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CAMARONERA AGROMARINA S.A.** al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAMARONERA AGROMARINA S.A.**, al 31 de diciembre de 1997 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**(Continúa en la página siguiente...)**

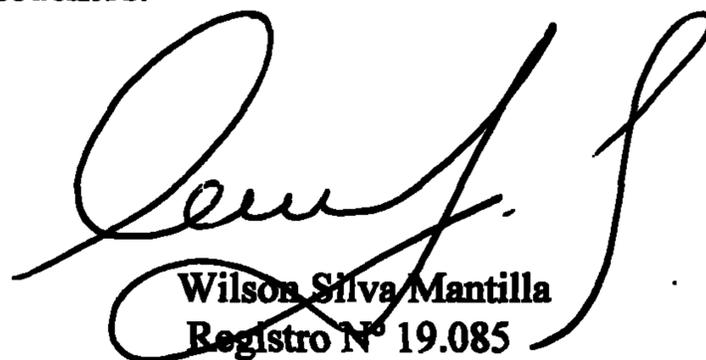
(Continuación...)

A los Accionistas de **CAMARONERA AGROMARINA S.A.:**

4. Conforme se explica en la nota 3, la compañía efectuó compras de inventarios por montos importantes con partes relacionadas, asimismo la totalidad de sus ventas las realiza a su compañía relacionada. Durante 1997, los ingresos de la compañía se disminuyeron en S/. 2.504.568.515 como efecto del reajuste de precios a su relacionada Empacadora Nacional C.A. ENACA efectuado conforme al contrato de asociación pesquera vigente; de igual manera la compañía ha adquirido materias primas e insumos de compañías relacionadas con descuentos.



Febrero, 27 de 1998  
Registro S.C. N° 221



Wilson Silva Mantilla  
Registro N° 19.085

**CAMARONERA AGROMARINA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**(Expresado en miles de sucres)**

	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes		19.757
Compañías relacionadas	3	1.208.364
Inventarios	4	2.330.640
Gastos anticipados	5	65.302
Total activos corrientes		<u>3.624.063</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>6</b>	<u>3.018.653</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>11.800</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>6.654.516</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	7	261.745
Compañías relacionadas	3	2.051.434
Total pasivos corrientes		<u>2.313.179</u>
<b>PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>	<b>8</b>	<u>128.199</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	9	70.000
Reserva legal	10	1.197
Reserva facultativa		10.387
Utilidades retenidas		96.985
Reserva por revalorización del patrimonio	11	4.034.569
Total patrimonio de los accionistas		<u>4.213.138</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>6.654.516</u>

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros

**CAMARONERA AGROMARINA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**(Expresado en miles de sucres)**

	<b><u>NOTAS</u></b>	
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>3</b>	<b>8.226.235</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b><u>-7.631.425</u></b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>594.810</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<b><u>-424.816</u></b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		<b>169.994</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>		
Ingresos financieros		1.362
Diferencia en cambio		-4.391
Otros ingresos, neto		<b><u>50.188</u></b>
Total		<b><u>47.159</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b><u>217.153</u></b>
<b>MENOS:</b>		
Participación trabajadores	12	-26.583
Impuesto a la renta	12	<b><u>-29.585</u></b>
Total		<b><u>-56.168</u></b>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b><u>160.985</u></b>

**Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros**

**CAMARONERA AGROMARINA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**(Expresado en miles de sucres)**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al comienzo y al final del año 70.000

**APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION:**

Saldo al comienzo del año 91.812

Ajustes con resultados del año -91.812

Saldo al final del año -

**RESERVA LEGAL**

Saldo al comienzo y al final del año 1.197

**RESERVA FACULTATIVA**

Saldo al comienzo y al final del año 10.387

**UTILIDADES RETENIDAS:**

Saldo al comienzo del año -677.689

Efecto de la corrección monetaria -202.630

Compensación con la reserva por revalorización  
del patrimonio 816.319

Utilidad neta del año 160.985

Saldo al final del año 96.985

**RESERVA POR REVALORIZACION  
DEL PATRIMONIO:**

Saldo al comienzo del año 4.038.997

Efectos de la corrección monetaria 1.232.053

Compensación con pérdidas acumuladas -816.319

Compensación del saldo deudor de la reexpresión -420.162

Saldo al final del año 4.034.569

(Continúa en la página siguiente...)

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

**CAMARONERA AGROMARINA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**(Expresado en miles de sucres)**

**REEXPRESION MONETARIA:**

Saldo al comienzo del año	-
Efectos de la corrección monetaria	-420.162
Compensación con reserva por revalorización del patrimonio	420.162
Saldo al final del año	-

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Saldo al comienzo del año	3.534.704
Efectos de la corrección monetaria	609.261
Ajustes con resultados del año	-91.812
Utilidad neta del año	160.985
Saldo al final del año	4.213.138

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros

**CAMARONERA AGROMARINA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE  
OPERACION:**

Recibido de clientes	8.542.139
Pagado a proveedores y empleados	-7.846.313
Diferencia en cambio	-4.391
Ingresos financieros	1.362
Otros ingresos, netos	50.188
Participación trabajadores	-26.583
Impuesto a la renta	-29.585
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>686.817</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE  
INVERSION:**

Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-773.625</u>
---	-----------------

**CAJA Y EQUIVALENTES:**

Disminución neta durante el año	-86.808
Saldo al comienzo del año	<u>106.565</u>
Saldo al final de año	<u>19.757</u>

(Continúa en la página siguiente...)

(Continuación...)

**CAMARONERA AGROMARINA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE  
DE ACTIVIDADES DE OPERACION**

<b>Utilidad neta del año</b>	<b>160.985</b>
<b>Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Provisión para obsolescencia de inventarios	18.834
Depreciación de propiedades, planta y equipo	449.048
Amortización de otros activos	92.610
Provisión jubilación-patronal y desahucio, neto	119.562
Ajuste a resultados por aportes futura capitalización	-91.812
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Compañías relacionadas	45.458
Inventarios	-440.541
Gastos anticipados	27.835
Cuentas por pagar	34.392
Compañías relacionadas por pagar	270.446
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>686.817</u></b>

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros

**CAMARONERA AGROMARINA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**(Expresadas en miles de sucres)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador en el año 1984 y su actividad principal es la cría, cultivo, cosecha y venta de camarón. Toda su producción es vendida a Empacadora Nacional C. A., accionista mayoritario.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Un detalle de los principios contables importantes que sigue la compañía son los siguientes:

**Corrección Monetaria.-** Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1997 fue ajustado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales locales que contemplan un ajuste parcial a los estados financieros; de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el ajuste debe ser integral a los mismos.

Los rubros no monetarios fueron ajustados aplicando el índice de precios al consumidor a nivel nacional, emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC); para 1997 el índice anual de corrección monetaria fue de 29,9%.

El efecto de la corrección monetaria se registró contra Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio conforme se explica en la nota 11.

**Inventarios.-**

- **Cultivos en proceso.-** Materias primas e insumos directos, al costo de los últimos consumos actualizados a la fecha del balance general al índice proporcional, mano de obra y otros costos al valor original.
- **Otros inventarios.-** Materias primas, materiales, suministros y repuestos, al costo de las últimas adquisiciones corregidas a la fecha del balance general.

**Propiedades, planta y equipo.-** Al costo de adquisición corregido; el costo corregido se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos.

**Jubilación patronal y desahucio.-** Se ha establecido en base al correspondiente estudio actuarial.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Participación trabajadores.-** Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad tributable, y se carga a los resultados del año.

**Impuesto a la renta.-** Se constituye a la tasa del 20% sobre la utilidad tributable, considerando que la compañía distribuirá sus utilidades y se carga a resultados del año.

### 3. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

a) El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Empacadora Nacional C.A.	-	1.196.029
Camaronera Caroluisa S.A.	1.043.926	-
Banaca, Balanceados Nacionales C.A.	-	673.130
Criaderos del Ecuador C.A.	163.738	-
Prodempsa, Promoción de Empresas S.A.	-	70.357
Otras	700	111.918
	<u>1.208.364</u>	<u>2.051.434</u>

b) Las principales transacciones con partes relacionadas consisten en:

Ventas de camarón	<u>8.226.235</u>
Contratos de asociación - reajuste de precios (1)	<u>2.504.568</u>
Compras de alimento balanceado (2)	<u>1.929.946</u>
Compras de post - larvas (2)	<u>185.324</u>
Servicios administrativos	<u>353.742</u>

(1) En diciembre de 1995, la compañía renovó el contrato de asociación pesquera mediante el cual se compromete a la entrega total de sus cosechas de camarón de exportación a Empacadora Nacional C.A. (ENACA) principal accionista. El Contrato tiene una vigencia de dos años e incluye una cláusula de reajuste de precios al determinarse variaciones de calidad, variedad y tamaño. Durante 1997, los ingresos de la compañía se disminuyeron en 2.504.569 como efecto del reajuste. Para diciembre de 1997 se realizó la renovación correspondiente.

(2) Las compras de alimento balanceado y larvas a sus relacionadas fueron con descuentos por 345.397.

**4. INVENTARIOS**

El detalle del rubro es el siguiente:

Alimento balanceado	591.952
Materiales y repuestos	237.097
Cultivos en proceso	1.520.425
	<u>2.349.474</u>
Provisión para obsolescencia	-18.834
	<u>2.330.640</u>

**5. GASTOS ANTICIPADOS**

El detalle del rubro es el siguiente:

Seguros	30.408
Impuestos (nota 12)	24.145
Otros	10.749
	<u>65.302</u>

**6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos	-	19.285
Edificios	5%	539.028
Instalaciones	5%	23.763
Muebles y enseres	10%	64.345
Maquinaria y equipo	10%	1.377.929
Vehículos	20%	75.378
Piscinas, precriaderos	10%	1.813.778
Obras de infraestructura	10%	1.762.273
Construcciones en curso	-	608.982
Total		<u>6.284.761</u>
Depreciación acumulada		<u>-3.266.108</u>
Neto		<u>3.018.653</u>

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

Saldo al comienzo del año, neto	2.146.806
Adquisiciones	828.840
Retiros	-55.215
Depreciación	-449.048
Corrección monetaria	547.270
Saldo al final del año, neto	<u>3.018.653</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores	122.404
Beneficios sociales	38.133
Bono por producción	21.622
Participación trabajadores	26.583
Retenciones en la fuente	10.093
Otras	42.910
	<u>261.745</u>

## 8. PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al comienzo del año	2.681	5.956	8.637
Provisión del año	102.315	21.027	123.342
Pagos	-	-3.780	-3.780
Saldo al final del año	<u>104.996</u>	<u>23.203</u>	<u>128.199</u>

## 9. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste de 70.000 acciones de S/. 1.000, valor nominal unitario.

**10. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**11. CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE GENERAL**

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva corrección monetaria del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>
Saldo al inicio del año	-	4.038.997
Movimientos del año:		
Inventarios	57.765	-
Gastos anticipados	1.510	-
Propiedades, planta y equipo	547.270	-
Inversiones en acciones	2.717	-
Capital social	-20.930	20.930
Reserva legal y facultativa	-3.464	3.464
Reserva por revalorización del patrimonio	-1.207.659	1.207.659
Pérdidas acumuladas	202.629	-
Compensación de pérdidas acumuladas	-	-816.319
Compensación del saldo deudor	420.162	-420.162
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>4.034.569</u>

**(a) Saldo deudor de la reexpresión monetaria.-**

En 1997, de acuerdo con disposiciones legales, el saldo deudor de la reexpresión monetaria se transfirió a reserva por revalorización del patrimonio por 420.162.

**(b) Reserva por revalorización del patrimonio.-**

El saldo de la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede utilizarse para absorber el saldo deudor de la reexpresión monetaria, absorber pérdidas o aumentar el capital social, la capitalización de este saldo no está gravada con impuesto a la renta. En 1997, la compañía absorbió pérdidas acumuladas por 816.319.

**12. IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	217.153
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-59.074
(+) Gastos no deducibles	19.144
(-) Participación trabajadores	-26.583
Utilidad después de participación a trabajadores	<u>150.640</u>
(-) Ingresos exentos	-2.714
Base imponible	<u>147.926</u>
Impuesto a la renta del año	<u>29.585</u>

**b) Movimiento del impuesto a la renta.-**

El movimiento del impuesto a la renta del año fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	-15.182
Retenciones en la fuente	-78
Anticipos	-38.470
Impuesto del año	29.585
Crédito tributario (nota 5)	<u>-24.145</u>

**c) Revisiones fiscales.-**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1992, existen glosas que originan impuestos a la renta a pagar y retenciones en la fuente por aproximadamente 354.397, las mismas que están siendo impugnadas. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales se estima que la resolución final será favorable para la compañía. A la fecha de emisión de este informe (febrero 27 de 1998) la compañía ha recibido la notificación para ser fiscalizados los ejercicios 1994, 1995 y 1996.