

# C.P.A. TOMAS CHANG

23592

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

Salmos Salinas Mosquiñaña S. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Salmos Salinas Mosquiñaña S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
3. La compañía tiene registrado al 31 de diciembre del 2004 y 2003, unos valores en otros activos por US\$ 68,201 y US\$ 83,487 respectivamente, los cuales principalmente corresponden a pérdidas por diferencia en tipo de cambio de años anteriores los mismos que se encuentran siendo amortizados, lo que no es permitido de acuerdo a principios de contabilidad de general aceptación, aunque si de acuerdo a normas emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No 99-1-3-3-0011.
4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Salmos Salinas Mosquiñaña S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

20 JUN 2005

Tomás Chang

Registro Profesional N° 12825  
Registro SC-RNAE N° 032

Guayaquil, Ecuador  
19 de mayo del 2005

SALMOS SALINAS MOSQUÍÑA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	2,971	4,053
Cuentas por cobrar	173,580	185,648
Inventarios	215,652	114,118
Gastos pagados por anticipado	-	3,337
Total del activo corriente	392,203	307,156
PROPIEADES y EQUIPOS, neto	664,695	795,912
OTROS ACTIVOS	68,201	83,487
	<u>1,125,099</u>	<u>1,186,555</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	18,638	-
Porción corriente de la obligación a largo plazo	-	79,115
Obligación bancaria	26,446	-
Cuentas por pagar	822,137	823,279
Pasivos acumulados	972	2,385
Total del pasivo corriente	868,193	904,779
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	-	26,658
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social –275,003 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 0.04 cada una totalmente pagadas	11,000	11,000
Aportes para futuras capitalizaciones	17,984	17,984
Reserva legal	640	640
Reserva por valuación	225,494	754,874
Pérdida de ejercicios anteriores	-	(529,380)
Utilidad del ejercicio	1,788	-
	<u>256,906</u>	<u>255,118</u>
	<u>1,125,099</u>	<u>1,186,555</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

SALMOS SALINAS MOSQUÍÑA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS POR VENTAS	998,503	737,871
COSTO DE VENTAS	<u>(901,890)</u>	<u>(1,080,152)</u>
Utilidad (Pérdida) bruta	96,613	(342,281)
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(75,804)	(76,205)
Financieros	<u>(25,229)</u>	<u>(45,793)</u>
Pérdida en operación	(4,420)	(464,279)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Alquiler de embarcaciones y vehículos	15,771	-
Alquiler de maquinarias	8,000	-
Intereses ganados	-	1,044
Pérdida por diferencial cambiario	<u>(16,697)</u>	<u>(66,145)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	2,654	(529,380)
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(866)</u>	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>1,788</u>	<u>(529,380)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

SALMOS SALINAS MOSQUÍÑA S. A.  
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Pérdida de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2002	11,000	17,984	175,084	640	897,960	(318,169)	-
Más (Menos) transacciones durante el año-							
Enjague de pérdidas de años anteriores	-	-	(175,054)	-	(143,085)	318,169	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(529,380)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>11,000</u>	<u>17,984</u>	<u>-</u>	<u>640</u>	<u>754,875</u>	<u>(529,380)</u>	<u>-</u>
Más (Menos) transacciones durante el año-							
Enjague de pérdida acumuladas con Reservas	-	-	-	-	(529,380)	529,380	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,788
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>11,000</u>	<u>17,984</u>	<u>-</u>	<u>640</u>	<u>225,495</u>	<u>-</u>	<u>1,788</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

SALMOS SALINAS MOSQUÍÑA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1,788	(529,380)
Ajustes para conciliar la utilidad (perdida) del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación	177,611	193,772
Amortización	16,697	66,145
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	12,068	(134,822)
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	-	194,660
(Aumento) disminución en inventarios	(101,534)	341,372
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	3,337	(3,337)
(Disminución) aumento en otros activos	(1,411)	2,510
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,142)	45,742
Disminución en documentos por pagar	-	(10,000)
Disminución de pasivos acumulados	(1,413)	(66,396)
Total de recursos generados en actividades de operación	<u>106,001</u>	<u>100,266</u>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones en equipos	(46,394)	(51,903)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(46,394)</u>	<u>(51,903)</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) en sobregiro bancario	18,638	(462)
(Disminución) aumento en porción corriente de la obligación a largo plazo	(79,115)	79,115
Aumento (disminución) en obligaciones financieras	26,446	(32,105)
Disminución en obligaciones a largo plazo	(26,658)	(93,381)
Total de recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(60,689)</u>	<u>(46,833)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	(1,082)	1,530
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	<u>4,053</u>	<u>2,523</u>
Saldo al final del año	<u>2,971</u>	<u>4,053</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

SALMOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES:

La Compañía denominada Salmos Salinas Mosquiñaña C. Ltda., se constituyo en la ciudad de Guayaquil, el 3 de abril de 1978, con el objeto social de dedicarse a la extracción, captura y comercialización de camarones y demás productos que tengan relación directa con la actividad pesquera. Con fecha 28 de septiembre de 1994, se aumentó el capital social de la compañía y se transformó la compañía Salmos Salinas Mosquiñaña Cía. Ltda., en sociedad anónima.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(b) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda para lo que es balanceado y productos en proceso utilizando un sistema promedio el cual se establece sumando todos los costos por compras del mes y dividiéndolas para las cantidades ingresadas, ya que la compañía no posee Kárdex contables para tal valuación. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado de acuerdo a pruebas de precios realizadas.

(c) Propiedades y Equipos-

Las propiedades y equipos, están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

(d) Reserva por valuación-

En septiembre del año 2002 la Compañía decidió realizar un revalúo técnico a las piscinas de camarones de su propiedad para lo cual se contrato los servicios profesionales de un perito técnico calificado por la Superintendencia de Compañías lo cual dio como resultado un revalúo de US\$ 897,960 los cuales fueron registrados contra el patrimonio de la Compañía. Dicha reserva no podrá ser utilizada para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado en caso que lo hubiere, sin embargo podrá utilizarse para enjugar perdidas de ejercicios anteriores previa resolución de la Junta General de accionista. Actualmente dicha reserva se encuentra registrada por un monto total de US\$ 225,494.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

	2004	2003
Cliente	31,409	68,297
Compañías relacionadas	95,414	92,576
Crédito tributario y otros impuestos	26,119	14,142
Otras	20,638	10,633
	<u>173,580</u>	<u>185,648</u>

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	20004	2003
Langacua S. A.	8,000	91,976
Lebama S. A.	7,212	-
Songa C. A.	78,855	-
Ronla S. A.	1,247	500
Ebes Especies Bioacuáticas S. A.	100	100
	<u>95,414</u>	<u>92,576</u>

#### 4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios consistían en:

	2004	2003
Larvas	-	720
Balanceado	5,690	1,367
Productos en proceso precriaderos	6,959	5,227
Productos en proceso piscinas	203,003	106,804
	<u>215,652</u>	<u>114,118</u>



**5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

El saldo de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-02	Adiciones	Saldos al 31-Dic-03	Adiciones	Saldos al 31-Dic-04	(*)
Terrenos	3,941	-	3,941	-	3,941	-
Edificios	94,433	-	94,433	-	94,433	5%
Piscinas	1,201,033	17,863	1,218,896	-	1,218,896	10%
Muelles	8,522	1,315	9,837	-	9,837	10%
Maquinarias y Equipos	138,171	4,742	142,913	25,817	168,730	10%
Repuestos, Accesorios y Herramientas	14,296	-	14,296	-	14,296	10%
Embarcaciones y Vehículos	188,129	26,939	215,068	8,128	223,196	20%
Equipos de Computación	10,651	-	10,651	4,060	14,711	33%
Muebles y Enseres	18,297	-	18,297	1,100	19,397	10%
Estación de Bombeo	177,364	1,044	178,408	5,538	183,946	10%
Equipo de laboratorio	15,898	-	15,898	-	15,898	10%
Construcciones en proceso	-	-	-	1,751	1,751	
	1,870,735	51,903	1,922,638	46,394	1,969,032	
Menos- Depreciación Acumulada	932,954	193,772	1,126,726	177,611	1,304,337	
	<u>937,781</u>	<u>(141,869)</u>	<u>795,912</u>	<u>(131,217)</u>	<u>664,695</u>	

(\*) Tasa anual de depreciación

6. SOBREGIRO BANCARIO:

Corresponde a un sobregiro bancario, con el banco Bolivariano por la cuenta corriente No 000-504446-7 por US\$ 18,638

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas por pagar consistían en:

	2004	2003
Proveedores	68,846	66,110
Compañías relacionadas	320,505	218,067
Funcionarios	88,800	88,453
Retenciones y otros impuestos	3,923	3,536
Impuesto a la Renta	866	-
Cuentas por pagar Lumar Lobster & Shrimp Inc.	-	45,000
Cuentas por pagar Brapan S. A.	319,959	364,862
Administradoras	19,238	37,251
	<u>822,137</u>	<u>823,279</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2004	2003
Empacadora Champmar S. A.	147,434	166,122
Lebama S. A.	78	3,913
Songa C. A..	5,854	18,357
Langostino S. A. (Lanconor)	15,827	2,387
Sequest S. A.	2,686	4,150
Criesbio S. A.	-	23,138
Langacua S. A.	148,626	-
	<u>320,505</u>	<u>218,067</u>

Las principales transacciones con sus Compañías relacionadas durante el año 2004 fueron:

	Ingresos por ventas	Ingresos por transporte	Ingresos por reembolso de larvas	Gastos por compra de larvas	Gastos por compra de Biolanco	Gastos por alquiler de oficinas	Gastos por reembolsos de intereses
Empacadora Champmar S. A.	-	-	-	47,140	-	3,000	18,063
Songa C. A.	998,503	-	-	-	-	-	-
Langostino S. A. (Lanconor)	-	-	-	-	13,227	-	-
Lebama S. A.	-	15,771	-	-	-	-	-
Criesbio S. A.	-	-	-	39,487	-	-	-
Langacua S. A.	-	-	8,000	-	-	-	-

#### **8. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los pasivos acumulados consistían en:

	2004	2003
Beneficios sociales	928	1,240
Intereses Acumulados	44	1,146
	972	2,386

#### **9. RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **10. IMPUESTO A LA RENTA**

##### **(a) Contingencias-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994, de las cuales no existen glosas pendientes de pago.

##### **(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004.

##### **(c) Conciliación del resultado contable tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	2004
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,654
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	1,966
Amortización de perdidas	(1,155)
Resultado gravable	3,465
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	866

**11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de mayo del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.