

# C.P.A. TOMAS CHANG

23592

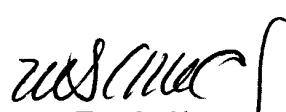
## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

Salmos Salinas Mosquifiaña S. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Salmos Salinas Mosquifiaña 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 Mosquifiaña 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>A C T I V O</u>  | <u>2004</u>       | <u>2003</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>   |                   |                   |
| 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  | <u>392,203</u>    | <u>307,156</u>    |
| <br>PROPIEADES y EQUIPOS, neto  | <br>664,695       | <br>795,912       |
| <br>OTROS ACTIVOS   | <br><u>68,201</u> | <br><u>83,487</u> |
|   | <u>1,125,099</u>  | <u>1,186,555</u>  |
| <br><b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>   |                   |                   |
| <b>CORRIENTE:</b>   |                   |                   |
| 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  | <u>868,193</u>    | <u>904,779</u>    |
| <br>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO  | <br>-             | <br>26,658        |
| <br><b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>   |                   |                   |
| Capital social –275,003 acciones ordinarias y<br>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 MOSQUIÑAÑA 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)          |
| <br>GASTOS DE OPERACIÓN:                           |                  |                    |
| Administración                                     | (75,804)         | (76,205)           |
| Financieros  | <u>(25,229)</u>  | <u>(45,793)</u>    |
| Pérdida en operación                               | (4,420)          | (464,279)          |
| <br>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<br>a la renta | 2,654            | (529,380)          |
| <br>PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA             | <u>(866)</u>     | <u>-</u>           |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                   | <u>1,788</u>     | <u>(529,380)</u>   |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

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

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>     |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES</b>   |                 |                 |
| <b>DE OPERACIÓN:</b>  |                 |                 |
| 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>  |
| <b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES</b>   |                 |                 |
| <b>DE INVERSIÓN:</b>  |                 |                 |
| Adiciones en equipos  | (46,394)        | (51,903)        |
| Total de recursos utilizados en actividades de inversión  | <u>(46,394)</u> | <u>(51,903)</u> |
| <b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES</b>   |                 |                 |
| <b>DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                 |                 |
| 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           |
| <b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>  |                 |                 |
| Saldo al inicio del año   | 4,053           | 2,523           |
| Saldo al final del año  | <u>2,971</u>    | <u>4,053</u>    |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

**SALMOS SALINAS MOSQUÍÑA 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 Mosquíñña C. Ltda., se constituyó 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 Mosquíñña 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 valoración. 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 contrató 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               |
|                                      | <hr/> <b>173,580</b> | <hr/> <b>185,648</b> |

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

|                                  | 2004          | 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           |
|                                  | <b>95,414</b> | <b>92,576</b> |

**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        |
|                                   | <b>215,652</b> | <b>114,118</b> |

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<br>31-Dic-02 | Adiciones        | Saldos al<br>31-Dic-03 | Adiciones        | Saldos al<br>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              |     |
|                                      | <b>937,781</b>         | <b>(141,869)</b> | <b>795,912</b>         | <b>(131,217)</b> | <b>664,695</b>         |     |

(\*) 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 Lamar Lobster & Shrimp Inc. | -              | 45,000         |
| Cuentas por pagar Brapan S. A.                | 319,959        | 364,862        |
| Administradoras                               | 19,238         | 37,251         |
|   | <b>822,137</b> | <b>823,279</b> |

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          |
| Seaquest S. A.              | 2,686          | 4,150          |
| Criesbio S. A.              | -              | 23,138         |
| Langacua S. A.              | 148,626        | -              |
|                             | <b>320,505</b> | <b>218,067</b> |

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        |
|                      | <b>972</b> | <b>2,386</b> |

**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                   | <b>866</b> |

**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.