

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CAMARONERA BONANZA CABOC C. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Camaronera Bonanza CABOC C. A. al 31 de Diciembre de 1995 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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 nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

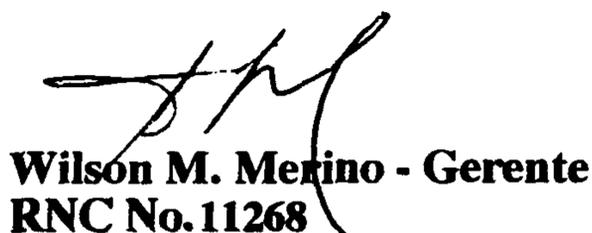
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Camaronera Bonanza CABOC C. A. al 31 de Diciembre de 1995 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056



Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No.12582



Wilson M. Merino - Gerente
RNC No.11268

Marzo 29 de 1996

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Balance General

	31 de Diciembre 1995 <i>(En Millones)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	S/ 2
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	193
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	984
Gastos anticipados, seguros	31
Total activos corrientes	1.210
Propiedades y equipos <i>(Nota 5)</i> :	
Terreno	2
Edificios e instalaciones	18
Maquinarias y equipos	175
Piscinas y precriaderos	138
Obras de infraestructura	80
Muebles y enseres	8
Vehículos	72
	493
Depreciación acumulada	(233)
Total al costo, neto	260
Revalorización, neta	805
Total propiedades y equipos	1.065
Cargos diferidos	34
Total activos	S/ 2.309

	31 de Diciembre 1995	
	<i>(En Millones)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	S/	13
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>		240
Gastos acumulados, beneficios sociales		14
Total pasivos corrientes		<u>267</u>
Jubilación patronal y desahucio <i>(Nota 7)</i>		<u>12</u>
Patrimonio de accionistas:		
Capital social <i>(Nota 8)</i>		489
Aporte para futuro aumento de capital		69
Reserva legal		11
Reserva por revalorización del patrimonio		2.945
Reexpresión monetaria		(846)
Déficit acumulado		(638)
Total patrimonio de accionistas		<u>2.030</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	S/	<u><u>2.309</u></u>

Ver notas adjuntas.

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Estado de Resultados

**Año terminado el
31 de Diciembre
1995**
(En Millones)

Ingresos:

Ventas de camarón *(Nota 9)*

Otros *(Nota 7)*

Total ingresos

S/ 3.653

41

3.694

Costo y gastos:

Costo de ventas *(Notas 7 y 9)*

Administrativos y financieros *(Nota 9)*

Total costo y gastos

3.492

289

3.781

Pérdida neta

S/ (87)

Ver notas adjuntas.

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
	<i>(En Millones)</i>						
Diciembre 31 de 1994	S/ 489	S/ 69	S/ 11	S/ 2.307	S/ (528)	S/ (451)	S/ 1.897
Revalorización monetaria, 1995	-	-	-	638	(318)	(100)	220
Pérdida neta, 1995	-	-	-	-	-	(87)	(87)
Diciembre 31 de 1995	S/ 489	S/ 69	S/ 11	S/ 2.945	S/ (846)	S/ (638)	S/ 2.030

Ver notas adjuntas.

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de Diciembre 1995	
	<i>(En Millones)</i>	
Actividades de Operación:		
Pérdida neta	S/	(87)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones		328
Desahucio y jubilación patronal:		
Provisiones		14
Ajustes		(87)
Pagos		(1)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución de cuentas por cobrar		4
Disminución de inventarios		437
Disminución de gastos anticipados		4
Disminución de cargos diferidos		46
Disminución de cuentas por pagar y gastos acumulados		(677)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(19)</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos		<u>(6)</u>
Actividades de Financiamiento:		
Sobregiro bancario		13
Disminución neta de caja y bancos		(12)
Caja y bancos al principio del año		14
Caja y bancos al final del año	S/	<u><u>2</u></u>

Ver notas adjuntas.

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1995

1. Descripción de la Compañía

La Compañía fue constituida en 1978 y su actividad principal es el cultivo de camarón. La producción total de la Compañía es vendida a Empacadora Nacional C. A., accionista mayoritario.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994 y con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) el que para 1995 fue del 22.2 %. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Gastos anticipados
- . Propiedades y equipos
- . Cargos diferidos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Valuación de Inventarios

Al costo promedio de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10 %
Piscinas y precriaderos	10 %
Obras de infraestructura	10 %
Muebles y enseres	10 %
Vehículos	20 %

Provisión para Jubilación Patronal

Al 31 de Diciembre de 1995 representa la reserva matemática total, determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por 25 años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de capitalización del 36%, el salario mínimo vital de S/ 85.000 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión para Desahucio

Representa la bonificación que en caso de renuncia de un trabajador la Compañía debe pagar, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

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 Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411, el saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando crédito tributario, y su remanente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado.

Déficit Acumulado

El déficit acumulado al inicio del período fue revalorizado mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	1995
	<i>(En Millones)</i>
Empacadora Nacional C. A., accionista	S/ 91
Anticipos a compra de semilla	69
Funcionarios y empleados	3
Impuestos	27
Otros	3
	S/ 193

Las cuentas por cobrar al accionista corresponde principalmente a ventas de camarones, sin fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Impuestos por S/27 millones representan principalmente pagos de anticipos de impuestos a la renta de la Compañía del año y años anteriores.

4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	1995
	<i>(En Millones)</i>
Cultivos en proceso	S/ 851
Alimento balanceado, combustibles y otros	133
	S/ 984

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>				
Costo de adquisición:					
Terreno	S/ 2	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 2
Edificios e instalaciones	18	-	-	-	18
Maquinarias y equipos	178	-	(3)	-	175
Piscinas y precriaderos	73	-	(10)	75	138
Obras de infraestructura	81	-	(1)	-	80
Muebles y enseres	7	1	-	-	8
Vehículos	67	5	-	-	72
Construcciones en curso	75	-	-	(75)	-
	501	6	(14)	-	493
Depreciación acumulada	(191)	(56)	14	-	(233)
	S/ 310	S/ (50)	S/ -	S/ -	S/ 260

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Revalorizaciones:				
Terreno	S/ 5	S/ 1	S/ -	S/ 6
Edificios e instalaciones	52	16	-	68
Maquinarias y equipos	1.238	280	(152)	1.366
Piscinas y precriaderos	1.089	155	(522)	722
Obras de infraestructura	696	166	(29)	833
Muebles y enseres	10	4	-	14
Vehículos	22	20	-	42
	3.112	642	(703)	3.051
Depreciación acumulada	(2.227)	(722)	703	(2.246)
	S/ 885	S/ (80)	S/ -	S/ 805

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/ 722 millones, incluyen S/ 450 millones por incremento de la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1995 y S/ 272 millones de gasto de depreciación del año.

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	1995	
	<i>(En Millones)</i>	
Proveedores	S/	30
Compañías relacionadas locales:		
Exportadora Fafra S. A.		1
Banaca, Balanceados Nacionales C. A.		131
Cridec, Criaderos del Ecuador C. A.		10
Prodempsa, Promoción de Empresas S. A.		45
Impuestos retenidos		1
Otras		22
	S/	240

Proveedores incluye S/. 16 millones a favor del accionista Empacadora Nacional por pagos efectuados por la matriz por cuenta de la Compañía por compra de repuestos y gastos legales.

Las cuentas por pagar a compañías locales relacionadas por accionistas comunes se originan principalmente por compras de larvas, alimentos balanceados y servicios administrativos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

7. Jubilación Patronal y Desahucio

Los saldos de estas cuentas están constituidas como sigue:

	1995	
	<i>(En Millones)</i>	
Provisión para desahucio	S/	11
Provisión para jubilación patronal		1
	S/	12

Durante 1995, el saldo de la provisión para jubilación patronal fue ajustado de conformidad con los cálculos de jubilación patronal efectuados por un actuario. El efecto del ajuste fue acreditado al costo de ventas por S/. 48 millones y a otros ingresos por S/. 39 millones.

La provisión para desahucio fue incrementada durante el año con cargo a los resultados del período.

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1995, el capital social consiste de 488.948 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

9.Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas Locales

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías locales relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 son como sigue:

	<u>1995</u> (En Millones)	
Ingresos:		
Ventas de camarón	S/	3.653
Costo y Gastos:		
Compras de alimento balanceado		548
Compras de post-larvas		180
Gastos administrativos, servicios adquiridos		172

Las transacciones con partes relacionadas han sido celebradas en condiciones particulares acordadas entre las partes.

En Enero de 1993, la Compañía ha firmado un 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. principal accionista. El contrato en vigencia incluye una cláusula de reajuste de precios al determinarse variaciones de calidad, variedad y tamaño. En 1995, la Compañía no aplicó a este contrato.

10.Situación Tributaria y Societaria

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1991. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

El 31 de Octubre de 1995, la Superintendencia de Compañías levantó la intervención en que se encontraba la Compañía como producto de la denuncia respecto a perjuicios ocasionados a través del precio del camarón utilizado en las liquidaciones de entregas de camarón efectuadas al accionista mayoritario presentada ante la entidad de control por parte de un accionista.

El 24 de Noviembre de 1995 el accionista presentó un reclamo de apelación respecto de la Resolución del Intendente de Compañías.

Camaronera Bonanza CABOC C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Situación Tributaria y Societaria (continuación)

En marzo de 1996, la Compañía y el accionista firmaron un acuerdo transaccional por medio del cual dicho accionista retira todos los cargos y demandas contra la Compañía y de manera especial las que originaron dicha denuncia.

11. Concesión de Zona de Playa y Bahía

En Abril de 1993 los Ministerios de Industrias, Comercio, Integración y Pesca y Defensa Nacional concedieron a la Compañía la concesión de 250 hectáreas de zona de playa y bahía en la Isla Puná, para uso en piscinas camaroneras por el tiempo de 10 años.

12. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América

La siguiente es una descripción de las diferencias significativas entre las normas de contabilidad promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellas aplicables en los Estados Unidos de América (PCGA U.S.A.), relacionadas con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera" y "APB" es de las Opiniones de la Junta de Principios de Contabilidad, todos ellos PCGA U.S.A.

Corrección Monetaria

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligatoriamente en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS No. 89 "Informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, el impuesto a la renta es registrado en función de la base imponible determinada de acuerdo con las regulaciones tributarias. Según el SFAS No.109 "Contabilización de Impuestos a la Renta", adicionalmente al impuesto a la renta corriente determinado de acuerdo con regulaciones tributarias, se debe registrar en base al método del pasivo, un activo o pasivo por concepto de impuestos diferidos, sobre las diferencias temporales entre los activos y pasivos de la Compañía determinadas sobre la base financiera y la base tributaria. Una provisión de valuación es requerida para el activo por concepto de impuestos diferidos, cuando es muy probable que tal activo no será realizado.

Utilidad por Acción

La revelación de información sobre utilidad neta por acción no es requerida por los PCGA Ecuatorianos, pero es requerida por la Opinión de la APB No. 15 "Utilidad por Acción".