

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

CAMARONERA DELI S. A.

He examinado el balance general adjunto de CAMARONERA DELI S.A. al 31 de Diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

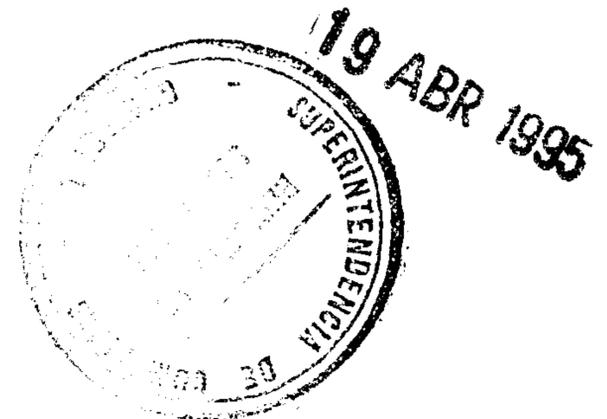
Como se indica en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAMARONERA DELI S. A. al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Atentamente,



SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, Marzo 22 de 1995

CAMARONERA DELI S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo		S/.	72.450.701
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 2)		8.235.502
Inventarios	(Nota 3)		552.322.272
Gastos pagados por adelantado			33.449.922

TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES			666.458.397
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 4)		765.806.244
CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 5)		299.566.519
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(Nota 6)		627.006.363
CARGOS DIFERIDOS	(Nota 7)		27.423.311

		S/.	2.386.260.834
			=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y cuentas por pagar	(Nota 8)	S/.	461.714.725
Gastos acumulados por pagar	(Nota 9)		27.742.199

TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES			489.456.924
CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 10)		155.208.651
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 11)		408.600.000
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	(Nota 13)		50.000.000
Reservas			16.153.499
Reserva por revalorizacion del patrimonio.			765.460.715
Reexpresión monetaria			471.087.201
Utilidad del periodo			30.293.844

PATRIMONIO NETO			1.332.995.259

TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		S/.	2.386.260.834
			=====

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA DELI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

INGRESOS:

Ventas	S/. 3.310.813.085
Otros ingresos	7.230.808

	3.318.043.893

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas	1.985.570.677
Gastos de administraciòn y generales	1.279.673.488

	3.265.244.165

Utilidad antes de participaciòn de trabajadores e impuesto a la renta	52.799.728
Participaciòn de trabajadores	7.919.959
Impuesto a la Renta	11.219.942

Utilidad antes de reserva legal	33.659.827
Transferencia a Reserva Legal	3.365.983

Utilidad del Ejercicio	30.293.844
	=====

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA DELI S.A.

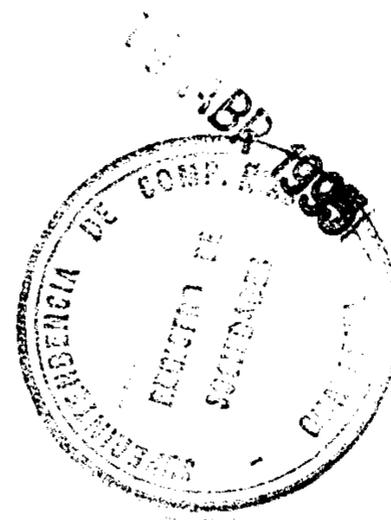
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en sucres)

	ACCIONES COMUNES	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES (PERDIDAS)	TOTAL
Saldo a Enero 1 de 1994	50.000.000	168.397.861	602.472.107	1.271.733	11.515.783	(185.674.632)	(172.887.116)
Transferencia a Reserva Legal				3.365.983		(3.365.983)	-0-
Revalorización 1994		533.854.257	162.988.608			(45.490.285)	(45.490.285)
Transferencia a Reexpresión Monetaria		(231.164.917)				231.164.917	231.164.917
Utilidad del ejercicio						33.659.827	33.659.827
Saldo al Diciembre 31, 1994	50.000.000	471.087.201	765.460.715	4.637.716	11.515.783	30.293.844	46.447.343

Ver notas a los estados financieros



CAMARONERA DELI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

METODO INDIRECTO
CUADRO # 1

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/. 3.307.716.817	
Otros ingresos	7.230.808	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.052.520.276)	

Efectivo neto provisto de Operaciones.		262.427.349

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento de inversiones permanentes	S/. (2.602.000)	
Adquisición de activos	(170.866.818)	

Efectivo neto utilizado en actividades de Inversion.		(173.468.818)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Decremento de pasivo a largo plazo	(48.924.730)	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(48.924.730)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		40.033.801
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		32.416.900

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/. 72.450.701	=====

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA DELI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
METODO INDIRECTO
CUADRO #2

Utilidad del ejercicio		S/. 30.293.844
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por de operaciones:		
Depreciación	S/.201.714.468	
Amortización	13.711.656	
Cambio en Activos y Pasivos		
Aumento de las Cuentas por Cobrar	(3.096.268)	
Disminución de los Inventarios	89.578.986	
Disminución en Gastos Prepagados	11.843.669	
Disminución de las cuentas por Cobrar partes vinculadas	112.585.717	
Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	96.646.597	
Disminución de las Cuentas por Pagar partes vinculadas	(290.851.320)	

Ajustes totales		232.133.505

Caja neta provista de operaciones		S/.262.427.349
		=====

[Handwritten signature]

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA DELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

CAMARONERA DELI S.A. (la compañía) fuè constituida el 21 de Abril de 1980 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es el cultivo del camaròn, industrializaciòn, procesamiento y comercializaciòn del mismo. Ademàs, se dedica a la importaciòn de maquinarias para la actividad de la Compañia, y de exportaciòn de sus productos.

Las utilidades brutas generadas en los ùltimos años por la Compañia, no han sido suficientes para absorber las pèrdidas de cambio que se originan en la actualizaciòn de los pasivos en moneda extranjera y ha requerido por esta razòn asistencia financiera de ciertas compañías relacionadas.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS.- La Compañia mantiene sus registros contables en sucres (S/.) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañias del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparaciòn de los estados financieros.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 1454 de febrero de 1994, con el propòsito de registrar los efectos de la inflaciòn, la Compañia reexpresò las cuentas no monetarias del balance al 31 de Diciembre, en base a la variaciòn porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1994 fue del 24.50%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Gastos anticipados, seguros
- . Propiedad, maquinaria y equipo
- . Cargos diferidos
- . Patrimonio de accionistas.

El resultado neto de la revalorizaciòn fue registrado en 1994 en la cuenta Reexpresiòn Monetaria. Esta cuenta, se presenta en el patrimonio de los accionistas.

CAMARONERA DELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(continuación)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Los inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, en base al costo promedio. El costo revalorizado no excede al valor del mercado.

Las inversiones permanentes.- Representan acciones. Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria que no excede al valor de mercado.

Cargos diferidos.- Corresponde el diferimiento de las pérdidas cambiarias a cinco años.

Las Propiedades, Maquinarias y Equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización y corrección monetaria de activos, en base al índice de devaluación anual, hasta 1990. A partir de 1991 el ajuste se lo realizó en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificio	20
Piscinas y precriaderos	10
Maquinarias, equipo e instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10

CAMARONERA DELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(continuación)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de las utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

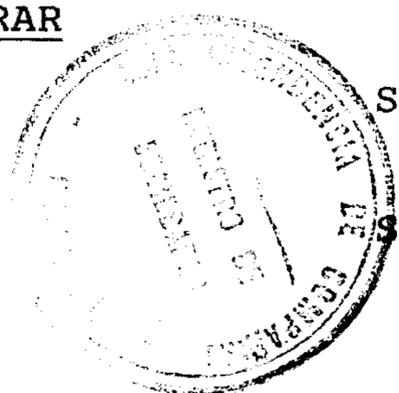
Reexpresión Monetaria.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas, el saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con la Ley No 51, el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado y el saldo acreedor en la parte que excede a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

En 1994, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registradas en los resultados del periodo y las diferencias en cambios provenientes del ajuste de los activos y pasivos aplicando el tipo de cambio de cierre a la fecha del balance fueron registradas en los resultados del periodo en que se devengaron.

Al 31 de Diciembre de 1994, la compañía se acogió al derecho de compensar las pérdidas de años anteriores contra el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria por un monto de S/. 231'164.917

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Empleados
Anticipo a proveedores
Otros



19 ABR 1995 742
S/. 4.767.646
3.439.114

S/. 8.235.502
=====

CAMARONERA DELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

3. INVENTARIOS

Alimentos y fertilizantes	S/.	28.288.267
Productos en proceso		466.615.366
Precriaderos		9.873.934
Herramientas, combustibles y suministros		47.544.705

	S/.	552.322.272
		=====

4. INVERSIONES PERMANENTES:

<u>Valor nominal:</u>		
Somicosa S.A.	S/.	16.008.000
Inversiones Corpthor S.A.		3.000.000
Junter S.A.		1.000
Driming S.A.		1.000

	S/.	19.010.000

<u>Incremento reexpresión</u>		
Somicosa S.A.	S/.	248.652.264
Inversiones Corpthor S.A.		498.135.000
Junter S.A.		6.757
Driming S.A.		2.223

	S/.	746.796.244

	S/.	765.806.244
		=====

TOTAL

5. CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS:

Laboratorio Somicosa S.A.	S/.	32.508.214
Inversiones Corpthor S.A.		518.060
Camaronera Alquimia Marina S.A.		67.234.094
Camaronera Golfomar S.A.		525.975
Acuacultura Fonseca S.A.		198.780.176

	S/.	299.566.519
		=====

CAMARONERA DELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(continuación)

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición

Instalaciones	S/.	9.371.067
Maquinarias y equipos		134.068.150
Lanchas, botes y gabarras		267.143.834
Muebles y enseres		75.150.221
Piscinas y precriaderos		15.708.171
Vehiculos		45.455.610
Importaciones en tránsito		45.757.672

		592.654.725

Menos depreciación acumulada (177.213.169)

Total al costo, neto S/.

415.441.556
=====

Revalorización de activos fijos

Instalaciones	S/.	429.772.762
Maquinarias y equipos		1.936.524.547
Lanchas, botes y gabarras		608.695.045
Muebles y enseres		229.098.875
Piscinas y precriaderos		973.131.936
Vehiculos		54.814.885

		4.232.038.050

Menos depreciación acumulada (4.020.473.243)

Revalorizaciones, neto

211.564.807

S/.

627.006.363
=====

CAMARONERA DELI S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(continuación)

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1994, es como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/.	421.787.907
Adquisiciones		170.866.818

Saldo final		592.654.725

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial		115.654.160
Gasto del año		61.559.009

Saldo final		177.213.169

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial		3.803.544.940
Corrección monetaria del año		428.493.110

Saldo final		4.232.038.050

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	S/.	3.612.223.925
Gasto del año		142.219.416
Corrección monetaria del año		266.029.902

Saldo final	S/.	4.020.473.243

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión Monetaria. El incremento del patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos asciende a S/.162.463.208 en el año 1994.

CAMARONERA DELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

7. CARGOS DIFERIDOS:

Los cargos diferidos que se revelan en balance general devienen de la decisión de la administración de acogerse, en años anteriores, a la primera disposición transitoria del D.E. 2959 del 31 de Diciembre de 1991, que reglamentaba la corrección monetaria y el diferimiento a cinco años de las pérdidas cambiarias.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar	S/.	362.526.639
Proveedores locales		85.538.086
Documentos por pagar		13.650.000

	S/.	461.714.725
		=====

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	(1)	S/.	6.210.721
Otros impuestos por pagar			2.391.577
Participación de los trabajadores			7.919.959
Impuesto a la Renta			11.219.942

		S/.	27.742.199
			=====

(1) El movimiento de los beneficios sociales durante el año 1994 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	4.347.811
Provisiones		7.083.049
Pagos		(5.220.139)

	S/.	6.210.721
		=====

10. CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS:

Camaronera Delimar S.A.	S/.	339.377
Camaronera Colas de Oro S.A.		43.590.588
Camaronera Oro Acuatico S.A.		22.708.447
Connor Jacobson Hotels		88.570.239

	S/.	155.208.651
		=====

CAMARONERA DELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Continuación)

11. PASIVO A LARGO PLAZO

Cawder Corporation * (1)

Préstamo de U.S. \$ 180.000 otorgado
en Junio 1 de 1987 y vencimiento
renovado a Abril 30 de 1993.

S/. 408.600.000

S/. 408.600.000
=====

* (1) Devenga intereses a la tasa prime rate anual;
obligación registrada en el Banco Central del
Ecuador: Crédito externo # 10536.

12. TRANSACCIONES CON COMPANIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:

Ventas a:

Camaronera Golfomar S.A. S/. 976.975
Camaronera Alquimia Marina S.A. 337.873.323
Aquacultura Fonseca S.A. 198.780.176
Laboratorio Somicosa S.A. 145.227.694

S/. 682.858.168

Compras a:

Camaronera Delimar S.A. S/. 339.377
Camaronera Colas de Oro S.A. 36.445.745
Camaronera Oro Acuatico S.A. 23.139.782

59.924.904
=====

Se han efectuado transacciones de que vinculan a los accionistas y compañías relacionadas cuyos saldos y detalles al 31 de Diciembre de 1994 se exponen en esta nota y en las notas # 5 y # 10. Las transacciones referidas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

CAMARONERA DELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Continuación)

13. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre de 1994 está dividido en 50.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000,00 cada una.

14. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de Diciembre de 1994, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 2.270,00 por cada dólar.

15. SITUACION FISCAL:

La Compañía se encuentra pendiente de revisión del ejercicio fiscal de 1994, por parte de la administración tributaria.

