

Ec. Washington Aguirre Garcia

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 1996 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 que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a 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 1996, 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 18 de 1997

CAMARONERA DELI S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo		S/. 15,940,900
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 2)	4,566,724
Inventarios	(Nota 3)	890,834,959
Gastos Anticipados		28,858,158
Total Activos Corrientes		S/. 940,200,741
Inversiones Permanentes	(Nota 4)	3,010,799,114
Cuentas por cobrar a partes vinculadas	(Nota 5)	696,977,842
Propiedades, maquinarias y equipos	(Nota 6)	1,005,712,976
		S/. 5,653,690,673

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y cuentas por pagar	(Nota 7)	611,048,098
Gastos acumulados por pagar	(Nota 8)	31,752,523
Total de Pasivos Corrientes		S/. 642,800,621
Cuentas por pagar a partes vinculadas	(Nota 9)	622,411,338
Pasivo a largo plazo	(Nota 10)	654,120,000

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital pagado	(Nota 11)	50,000,000
Reservas		39,773,962
Reservas por revalorización del patrimonio		1,250,074,079
Reexpresión monetaria		2,352,465,675
Utilidades retenidas		42,044,998
Total Patrimonio		3,734,358,714
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		S/. 5,653,690,673



Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA DELI S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INGRESOS

Ventas netas	4,698,172,515
Otros	109,018,166
	<u>4,807,190,681</u>

S/. **4,807,190,681**

COSTO Y GASTOS DE OPERACION

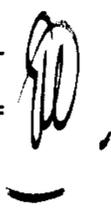
Costo de ventas	4,102,962,638
Gastos de administración y generales	469,006,892
Otros	161,940,110
	<u>4,733,909,640</u>

S/. **4,733,909,640**

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta 73,281,041

Participación de trabajadores	10,992,156
Impuesto a la renta	15,572,221
Utilidad neta	<u><u>46,716,664</u></u>

S/. **46,716,664**



Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA DELI S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(expresado en sucres)

	Acciones Comunes	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades (Pérdidas)	TOTAL
Saldo a diciembre 31, 1995	50,000,000	691,005,820	950,079,071	5,110,996	48,534,860	4,259,522	1,748,990,269
Revalorización 1996		1,661,459,855	262,975,931			14,215,995	1,938,651,781
Utilidad neta, 1996						46,716,664	46,716,664
Apropiación				4,671,666	18,475,517	(23,147,183)	
Ajuste			37,019,077		(37,019,077)		
Saldo a diciembre 31, 1996	50,000,000	2,352,465,675	1,250,074,079	9,782,662	29,991,300	42,044,998	3,734,358,714

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA DELI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Efectivo provisto por actividades de operaciòn

Utilidad neta	S/.	46,716,664
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn:		
Depreciaciones		190,319,999

Cambios en activos y pasivos de operaciòn:

Disminuciòn en cuentas por cobrar		1,129,896
Aumento en inventarios		(278,321,916)
Disminuciòn en gastos anticipados y otros		7,200,974
Aumento en cuentas por pagar		109,022,470
Aumento en gastos acumulados		24,144,953
<u>Efectivo neto provisto por actividades de operaciòn</u>	S/.	<u>100,213,040</u>

Efectivo utilizado en actividades de inversiòn:

Compras de propiedad y equipos		(364,554,843)
<u>Efectivo utilizado en actividades de inversiòn:</u>	S/.	<u>(364,554,843)</u>

Efectivo utilizado en actividades de financiamiento:

Disminuciòn de cuentas por cobrar a partes vinculadas		313,318,561
Disminuciòn de cuentas por pagar a partes vinculadas		(173,280,112)
<u>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</u>	S/.	<u>140,038,449</u>
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(124,303,354)
Diferencia en cambio		129,600,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		10,644,254
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/.	<u>15,940,900</u>

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA DELI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Camaronera Deli S.A.- (la compañía) fue constituida el 21 de abril de 1980 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es el cultivo del camarón, industrialización, procesamiento y comercialización del mismo. Además se dedica a la importación de maquinarias para la actividad de la Compañía y de exportación de sus productos.

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

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance 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) que para 1996 fue del 26,16%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Inventarios
- Inversiones permanentes
- Propiedades, maquinarias y equipos
- Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta, se presenta en el patrimonio de los accionistas.

Los Inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. Son valuados en base al costo promedio.

El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

CAMARONERA DELI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

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

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 de 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:

Activos	Años
Edificios	20
Piscinas y precriaderos	10
Maquinarias , equipo e instalación	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

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 está sujeta a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

CAMARONERA DELI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(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 los accionistas. El saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

En 1996, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registradas en los resultados del periodo y aquellos 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.

Participación de los trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia antes de la deducción de impuesto a la renta para ser repartido entre sus trabajadores.

Impuesto a la renta.- La provisión para el impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre la base imponible de la Compañía. Este impuesto se registra como un cargo en los resultados del ejercicio económico en que se devenga.

Utilidades retenidas.- Las utilidades retenidas al inicio del periodo fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

CAMARONERA DELI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Anticipos a proveedores	4,536,724
Otras	30,000
	S/. 4,566,724

3.- INVENTARIOS

Alimentos y fertilizantes	S/. 104,522,003
Productos en proceso	676,188,889
Pecriaderos	27,360,563
Combustibles y suministros	82,763,504
	S/. 890,834,959

4.- INVERSIONES PERMANENTES

DEPOSITO DE LARGO PLAZO

Banco del Tungurahua	S/. 181,700,000
ACCIONES	2,829,029,114
	S/. 3,010,729,114

Compañías	% Pat.	Valor Nominal	Valor Reexpresión	Total	(**)
Somicosa S.A.	40,02	16,008,000	602,028,864	618,036,864	38,608
Inversiones Corpthor S.A.	20,00	3,000,000	2,208,030,000	2,211,030,000	737,010
Jumter S.A.	0,006	1,000	17,093	18,093	18,093
Driming S.A.	0,006	1,000	13,157	14,157	14,157
		19,010,000	2,810,089,114	2,829,099,114	

(**) Valor patrimonial proporcional por acción

5.- CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS

Camaronera Oro Acuático S.A.	16,504,905
Inversiones Corpthor S.A.	160,518,060
Camaronera Alquimia Marina S.A.	260,832,024
Camaronera Delimar S.A.	1,069,198
Aquafreeze S.A.	10,192,762
Camaronera Colas de Oro S.A.	247,860,893
	S/. 696,977,842

Cuentas por cobrar a partes vinculadas, representan préstamos para capital de operación, no devengan interés, y no tienen fecha de vencimiento

CAMARONERA DELI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

6.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisición

Instalaciones	S/. 9,371,067
Maquinarias y equipos	393,679,170
Lanchas, botes y gabarras	415,727,370
Muebles y enseres	117,970,377
Piscinas y precriaderos	59,326,925
Vehículos	35,354,600
Otros	66,546,337
	<u>1,097,975,846</u>
Menos Depreciación acumulada	(441,380,465)
	<u>S/. 656,595,381</u>

Revalorización de activos fijos

Instalaciones	S/. 439,787,811
Maquinarias y equipos	2,145,801,737
Lanchas, botes y gabarras	847,723,316
Muebles y enseres	331,714,593
Piscinas y precriaderos	977,786,217
Vehículos	67,267,150
	<u>S/. 4,810,080,824</u>
Menos Depreciación acumulada	(4,460,963,229)
Revalorizaciones, neto	<u>349,117,595</u>
	<u>S/. 1,005,712,976</u>

Los movimientos de las cuentas de activo fijo, por el año 1996, es como sigue:

Costo original

Saldo inicial	733,421,003
Adquisiciones	364,554,843
Saldo final	<u>S/. 1,097,975,846</u>

Depreciaciones acumuladas al costo

Saldo inicial	326,311,069
Gasto del año	115,069,396
Saldo final	<u>S/. 441,380,465</u>

CAMARONERA DELI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

6.- PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Revalorización de activos

Saldo inicial	4,486,347,452
Revalorización, 1996	323,733,372
	S/. 4,810,080,824

Depreciaciones acumuladas por revalorización

Saldo inicial	4,229,618,230
Gasto del año	75,250,603
Revalorización, 1996	156,094,396
Saldo final	S/. 4,460,963,229

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 ascienden a S/. 167.638.976 en el año 1996.

7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar	519,563,802
Proveedores locale	72,747,818
Documentos por pagar	13,650,000
Impuestos por pagar	5,086,478
	S/. 611,048,098

8.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	5,188,146
Participación de los trabajadores	10,992,156
Impuesto a la renta	15,572,221
	S/. 31,752,523

CAMARONERA DELI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

9.- CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS

Inversiones Argeoli S.A. (*)	181,700,000
Camaronera Golfomar S.A.	6,068,532
Laboratorio Somicosa S.A.	339,873,904
Connors Jacobson Hoteles	88,570,239
Aquaventuras S.A-	6,198,663
	<u>S/. 622,411,338</u>

Las cuentas por pagar a partes vinculadas, representan préstamos para capital de operación, no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

(*) Corresponden a U.S. \$ 50.000.

10.- PASIVO A LARGO PLAZO

Cawder Corporation

Préstamos de U.S. \$ 180.000 otorgado en junio 1 de 1987
y vencimiento renovado a abril 30 de 1993.

S/. 654.120.000

S/. 654.120.000

Devengan intereses a la tasa prime rate anual: obligación registrada en el Banco Central del Ecuador, crédito Externo No. 10536.

11.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 está dividido en 50.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una.

12.- TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones con partes vinculadas durante el año 1996, fueron como sigue:

Laboratorio de Camarón Somicosa S.A.

Compra de Materia prima

S/. 1.011.342.929

Las transacciones celebradas con partes vinculadas mantienen similares condiciones con respecto a aquellas celebradas con terceros en cuanto a precios, plazos, condiciones de pago.

CAMARONERA DELI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

13.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio libre de mercado vigente al 31 de diciembre de 1996, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fuè de S/. 3.634, para cada dòlar.

14.- SITUACION FISCAL

La Compañia ha sido fiscalizada por la administraciòn tributaria hasta el año 1995 inclusive.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, no existen eventos o situaciones que deben ser relevados y que afecten significativamente a las cifras presentadas en los estados financieros auditados.