

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

CAMARONERA DELI S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **CAMARONERA DELI S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, 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.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee 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.
3. Como se indica en la nota 2, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. 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 del 2003 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre Garcia
SC-RNAE 128; CPA 20613



18 MAYO 2004

Guayaquil, febrero 02 del 2004

CAMARONERA DELI S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	1,054.79	-
Cuentas por Cobrar	(Nota 3) 2,426.00	1,181.75
Inventarios	(Nota 4) -	50,359.26
Gastos Anticipados	714.29	4,464.78
Total activos corrientes	<u>4,195.08</u>	<u>56,005.79</u>
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 5) 422,144.16	422,144.16
CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS	(Nota 6) 311,642.18	237,645.83
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 7) 70,986.48	87,941.81
OTROS ACTIVOS	4,282.27	3,449.44
TOTAL DEL ACTIVO	<u>813,250.17</u>	<u>807,187.03</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 8) 11,462.25	31,490.17
Gastos acumulados por pagar	1,896.77	1,854.33
Total de pasivos corrientes	<u>13,359.02</u>	<u>33,344.50</u>
CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS	(Nota 9) 392,295.00	378,960.25
PASIVOS A LARGO PLAZO	(Nota 10) 230,000.00	230,000.00
TOTAL DEL PASIVO	<u>635,654.02</u>	<u>642,304.75</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	(Nota 13) 2,000.00	2,000.00
Reservas	25,698.55	25,698.55
Reserva de capital	(Nota 14) 137,183.73	584,309.67
Utilidad (Pérdida Acumulada)	-	-210,425.39
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	12,713.87	-236,700.55
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>177,596.15</u>	<u>164,882.28</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>813,250.17</u>	<u>807,187.03</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

CAMARONERA DELI S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
INGRESOS:		
Ingresos Netos	261,458.72	248,601.64
Costo de Venta	-54,376.47	-134,990.82
UTILIDAD BRUTA	207,082.25	113,610.82
GASTOS:		
Gastos de Producción	-58,872.29	-114,087.05
Gastos de Mantenimiento	-20,813.75	-74,008.10
Gastos de Distribución	-34,716.03	-65,514.32
Gastos de Administración	-79,760.23	-136,304.80
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-194,162.30	-389,914.27
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	12,919.25	-276,303.45
OTROS (EGRESOS) INGRESOS NETOS	-206.08	39,602.90
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	12,713.87	-236,700.55
15% Trabajadores	-1,907.08	-
Impuesto a la Renta	-2,701.70	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	8,105.09	-236,700.55



CAMARONERA DELI S.A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2001	2,000.00	2,543.97	4,526.34	705,025.65	18,628.24	732,724.20
Perdida del Ejercicio 2001					-210,425.39	-210,425.39
Saldo al 31 de enero del 2001	2,000.00	2,543.97	4,526.34	705,025.65	-191,797.15	522,298.81
Apropiación			18,628.24		-18,628.24	--0-
Regularización				-2.00		-2.00
Ajustes				-120,713.98		-120,713.98
Pérdida del Ejercicio 2002					-236,700.55	-236,700.55
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,000.00	2,543.97	23,154.58	584,309.67	-447,125.94	164,882.28
Transferencias				-447,125.94	447,125.94	0
Utilidad del Ejercicio 2003					12,713.87	12,713.87
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2,000.00	2,543.97	23,154.58	137,183.73	12,713.87	177,596.15



CAMARONERA DELI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	12,713.87	-236,700.55
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	37,400.82	42,582.11
Ajuste en Reserva de capital	-	-120,713.98
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por Cobrar	-1,244.25	-90.22
Inventarios	50,359.26	2,244.31
Gastos anticipados	3,750.49	-1,546.31
Otros activos	-832.83	-
Documentos y cuentas por pagar	-20,027.92	31.37
Gastos acumulados por pagar	42.44	331.47
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>82,161.88</u>	<u>-313,861.80</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades, plantas y equipos	-20,445.49	153,113.93
Inversiones permanentes	-	-
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-20,445.49</u>	<u>153,113.93</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar partes vinculadas	-73,996.35	59,305.73
Cuentas por pagar partes vinculadas	13,334.75	98,523.11
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>-60,661.60</u>	<u>157,828.84</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,054.79	-2,919.03
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	-	2,919.03
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,054.79</u>	<u>0</u>

CAMARONERA DELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo historico, según lo establecido la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	20%
Piscinas y precriaderos	10%

CAMARONERA DELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Empleados	-	78.00
Anticipo a proveedores	2,426.00	1,003.75
Otras cuentas por cobrar	-	100.00
Total	2,426.00	1,181.75

4. INVENTARIOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Preciaderos	-	271.16
Alimentos	-	757.88
Fertilizantes	-	1,900.97
Combustibles y Lubricantes	-	6,739.84
Otros Suministros	-	7,877.88
Productos en Proceso	-	32,811.53
Total	-	50,359.26

5. INVERSIONES PERMANENTES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Inversiones en afiliadas	120.00	120.00
Reexpresión Inversiones	422,024.16	422,024.16
Total	422,144.16	422,144.16

CAMARONERA DELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

6. CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Camaronera Colas de Oro	55,686.45	42,760.69
Camaronera Oro Acuático	-	12,184.42
Camaronera Alquimia Marina	129,994.18	48,062.81
Camaronera Delimar	-	2,555.51
Camaronera Golfomar s.a.	14,142.17	13,252.32
Aquafreeze	-	7,487.70
Constructora Norbson S.A.	1,788.28	1,311.28
Inversiones Corpthor S.A.	110,031.10	110,031.10
Total	<u>311,642.18</u>	<u>237,645.83</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Activos Fijos depreciables:		
Instalaciones	18,699.37	18,699.37
Maquinarias y Equipos	275,696.55	275,696.55
Lanchas, botes, gabarras	199,653.32	199,653.32
Vehículos	420.26	420.26
Muebles y enseres	64,319.60	64,319.60
Piscinas y precriaderos	51,369.94	51,369.94
Otros accesorios y herramientas	-	14,540.62
Total Activo Fijo Costos	<u>610,159.04</u>	<u>624,699.66</u>
Menos: Depreciación	<u>-539,172.56</u>	<u>-536,757.85</u>
Total Activos Fijos	<u>70,986.48</u>	<u>87,941.81</u>

CAMARONERA DELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

MOVIMIENTOS DE ACTIVO FIJO

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2003	87,941.81
Adiciones (ventas y/o bajas)	20,445.49
Depreciación del año	-37,400.82
Saldo al 31 de diciembre del 2003	70,986.48

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	<u>2003</u> <u>US \$</u>	<u>2002</u> <u>US \$</u>
Sobregiro Bancario	-	11,208.37
Proveedores	-	2,697.98
Cuentas por pagar	10,916.25	15,818.15
Documentos por pagar	546.00	546.00
Retenciones	-	1,219.67
Provisión 15% trabajadores	-	-
Provisión 25% impuestos a la renta	-	-
Total	11,426.25	31,490.17

9. CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS

	<u>2003</u> <u>US \$</u>	<u>2002</u> <u>US \$</u>
Laboratorio Somicosa S.A.	388,752.19	375,417.44
Connor & Jacobson Hoteles	3,542.81	3,542.81
Total	392,295.00	378,960.25

CAMARONERA DELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Inversiones Argeoli (Relacionada)	50,000.00	50,000.00
Diversos (Unir)	180,000.00	180,000.00
Total	<u>230,000.00</u>	<u>230,000.00</u>

11. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones con partes vinculadas durante el año 2003, fueron :

	<u>US \$</u>
Laboratorio de Camarón Somicosa Compra de materia prima	14,235.06
Alquimia Marina S.A. Venta de Productos Terminados	261,458.72

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

12. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido fiscalizada por la administración tributaria hasta el año 1995 inclusive.

El 21 de diciembre de 1995, al tenor de los Arts. 93 y 96 del Código Tributario y en concordancia con el Art. 26 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía firmó un Convenio Tributario con la Subsecretaría Regional de Finanzas y Crédito Público del Litoral, en representación del Director General de Rentas, en los siguientes términos: Impuesto a la Renta, predeterminado, a pagarse en los años 1996, 1997 y 1998

Monto Total: S/. 53'825.031

Forma de Pago: 9 cuotas de S/. 5'980.559

En Marzo 31 - Julio 31 y Octubre 31 de 1996, 1997 y 1998.

CAMARONERA DELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

Según Resolución No. 02454 del 20 de Mayo de 1996, el Director General de Rentas encargado, resuelve declarar inválido el Convenio Tributario arriba mencionado.

El Representante Legal de la Compañía impugna la Resolución No. 02454 el 17 de Junio de 1996. El juicio de impugnación se tramita Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 con sede en Guayaquil, el 9 de diciembre del 2002 el tribunal desecha el recurso interpuesto

No existe la posibilidad de un contingente tributario en virtud de que los pagos por dicho convenio son superiores a los determinados en los estados financieros correspondientes a cada uno de los periodos fiscales, materia del litigio legal.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 está dividido en 50.000 acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una.

14. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.