

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Camazul Cía. Ltda.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Camazul Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de resultados, de participación de socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.

Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Camazul Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota J a los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones, mantiene deficiencias en su capital de trabajo, estos factores plantean una duda significativa con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes con respecto a la recuperación y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Guayaquil, abril 1 de 1996  
RNAE No. 193

Roman Pineda - Socio  
R.N.C. 14.332

**Camazul Cía. Ltda.****Balance General****(Expresado en miles de sucres)****Diciembre 31,****1995****Activo****Activo corriente:**

Efectivo	3.086
Cuentas por cobrar (Nota B)	1.025.216
Inventario (Nota C)	275.309
Gastos pagados por anticipado	305

**Total activo corriente** 1.303.916

Propiedad, maquinaria y equipo (Nota D)	2.101.657
Cargos diferidos (Nota E)	402.611

3.808.184

**Pasivo e inversión de los accionistas****Pasivo corriente:**

Obligaciones bancarias (Nota F)	1.150.156
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	2.195.240
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	99.029

**Total pasivo corriente** 3.444.425**Inversión de los accionistas:**

Capital social (Nota I)	12.000
Aportes para futura capitalización	1.626.010
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota A)	984.818
Déficit acumulado (Nota J)	(2.259.069)

**Total inversión de los accionistas** 363.759

3.808.184

Vea notas a los estados financieros

**Camazul Cía.Ltda.**

**Estado de Resultados**

**(Expresado en miles de sucres)**

**Año terminado en diciembre 31,**

**1995**

**Ingresos:**

Ventas netas	366.420
Otros ingresos	945

**367.365**

**Costos y gastos:**

Costo de ventas	575.241
Gastos de administración	141.615
Gastos financieros	340.468
Diferencia en cambio	376.393
Otros egresos	29.549

**1.463.266**

**Pérdida neta**

**1.095.901**

**Vea notas a los estados financieros**

## Estado de Inversión de los Accionistas

(Expresado en miles de sucres)

<b>Año terminado en diciembre 31,</b>	<b>1995</b>
<b>Capital social</b>	
Saldo inicial y final	12.000
<b>Aporte para futura capitalización</b>	
Saldo inicial	893.916
Aporte de accionistas	732.194
Saldo final	1.626.010
<b>Reexpresión monetaria</b>	
Saldo inicial	304.719
Corrección monetaria del patrimonio	(44.488)
Corrección monetaria de activo netos	358.994
Corrección monetaria de otros activos	73.190
Compensación saldo corrección monetaria	(692.415)
Saldo final	
<b>Reserva por revalorización del patrimonio</b>	
Saldo inicial	625.537
Corrección monetaria del patrimonio	359.281
Saldo final	984.818
<b>Déficit acumulado</b>	
Saldo inicial	(1.540.791)
Corrección monetaria del patrimonio	(314.792)
Compensación saldo corrección monetaria	692.415
Pérdida neta	(1.095.901)
Saldo final	(2.259.069)

Vea notas a los estados financieros

**Camazul Cía. Ltda.**

**Estado de Flujo de Efectivo**

**(Expresado en miles de sucres)**

**Año terminado en diciembre 31,**

**1995**

**Flujo de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	366.420
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(797.549)
Intereses pagados	(321.457)
Otros egresos	(28.604)

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** (781.190)

**Flujo de efectivo por las actividades de inversión:**

Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(453.936)
Disminución de estudios y proyectos	396.208

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** (57.728)

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:**

Préstamos recibidos	323.374
Pago de préstamos	(214.068)
Aportes de socios	732.194

**Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento** 841.500

**Aumento neto en efectivo** 2.582

**Efectivo al inicio del período** 504

**Efectivo al final del período** 3.086

**Vea notas a los estados financieros**

**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto  
Utilizado en Actividades de Operación**

**(Expresado en miles de sucres)**

<b>Año terminado en diciembre 31,</b>	<b>1995</b>
<b>Pérdida neta</b>	<b>(1.095.901)</b>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>	
Depreciación	59.439
Amortización	32.851
Diferencia en cambio	376.393
<b>Cambio en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(543)
Aumento en inventarios	(175.619)
Disminución en gastos pagados por anticipado	1.606
Aumento en documentos y cuentas por pagar	553
Aumento en gastos acumulados por pagar	20.031
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operaciones</b>	<b>(781.190)</b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en miles de sucres)**

---

**A. Políticas de contabilidad más significativas**

**Descripción del negocio**

Camazul Cía. Ltda. (La Compañía) fue constituida el 26 de Agosto de 1986, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es realizar actividades de pesca.

**Base de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Dichos Principios se basan en el principio del costo histórico, modificada parcialmente por las disposiciones del Reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido:

- Al 31 de diciembre de 1995 se reexpresaron los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, el efecto neto fue registrado en una cuenta denominada reexpresión monetaria, la que forma parte del patrimonio.

Las cifras del estado de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1995, se presentan a sus costos históricos.

Este Sistema de Corrección Monetaria no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No.4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

**Indice de ajuste**

El índice de ajuste anual es el equivalente a la variación porcentual que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), y el porcentaje de devaluación del mercado aplicables a las importaciones, entre el 30 de noviembre del año anterior y el 30 de noviembre del año sujeto a examen. El índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice de ajuste anual para doce.

**Inventarios**

Están valorados por el método promedio, y el costo no excede al valor de mercado.

En 1995 los inventarios fueron ajustados de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria como sigue:

Inventario de materia prima, fueron actualizados aplicando a las existencias el valor de la última compra efectuada en diciembre; en caso de no existir compras en dicho mes, se ajusta a la última compra en el año y/o su costo ajustado al cierre del ejercicio anterior, es ajustado aplicando el índice mensual proporcional.

**Gastos pagados por anticipado**

Representan pólizas de seguro que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 1995, las que son amortizadas en un año, tiempo de vigencia de las pólizas. Estos valores fueron ajustados por inflación considerando la fecha de adquisición, aplicando el porcentaje proporcional de ajuste.

**Propiedades, maquinaria y equipo**

Están contabilizados al costo revalorizado, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

En 1995, la revalorización de propiedad, maquinaria y equipo se efectuó de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior, y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

---

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

**Cargos diferidos**

Representan costos y gastos efectuados en la etapa de preoperación, gastos de experimentación sistema ozono, proyecto de genética . Los cargos diferidos fueron ajustados por inflación aplicando el índice anual.

**Participación de los socios**

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, utilizando las siguientes bases:

- Utilidades no distribuidas a disposición de los propietarios, socios o accionistas, o pérdidas acumuladas se ajustaron registrando un mayor valor de las utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas y como contrapartida a la cuenta reexpresión monetaria.
- Capital, reservas, aportes para futuras capitalizaciones y superávits realizados de conformidad con las normas legales y reglamentarias, se ajustaron registrando un crédito a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio y como contrapartida un débito a la cuenta de reexpresión monetaria.

**Reserva por revalorización del patrimonio**

Se constituyó en 1991, como contrapartida de los ajustes efectuados a las cuentas de activos no monetarios. En 1995, registra los ajustes de Corrección Monetaria aplicada a las cuentas del Patrimonio, excepto los ajustes del déficit acumulado.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

**Camazul Cía. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en miles de sucres)**

**Reexpresión monetaria**

Representa el saldo neto, de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y la participación de los socios.

El efecto de la aplicación del Sistema de Reexpresión Monetaria, se resume a continuación:

	1995
<b>Reexpresión de:</b>	
Saldo inicial	304.719
Gastos pagados por anticipado	48
Propiedad, maquinarias y equipos	358.994
Cargos diferidos	73.142
Participación de los socios	(44.488)
Compensación saldo corrección monetaria	(692.415)
<b>Saldo final</b>	

**Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiado, vigentes a la fecha de cierre.

**Diferencia en cambio**

Está originada por cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera y son registrados contablemente en los resultados del ejercicio.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional**

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, fue como sigue:

Año terminado al 31 de diciembre	Inflación
1991	49%
1992	60%
1993	31%
1994	25%
1995	23%

**Camazul Cía. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en miles de sucres)**

**B. Cuentas por cobrar**

El detalle de esta cuenta fue como sigue:

	31 de diciembre de 1995
<b>Compañías relacionadas:</b>	
Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.	265.469
Isca, Isla Camaronera C.A.	257.206
Bunsen	29.906
Neneta S.A.	38.435
Larfico S.A.	392.405
Golconsa	34.096
Otras	5.745
	<hr/> 1.023.262
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>	
Empleados (1)	1.954
	<hr/> 1.025.216

Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no generan ningún tipo de interés, tampoco tienen fecha de vencimiento pactado. Hasta el 31 de diciembre de 1995, la compañía no ha considerado necesario conformar provisión alguna para cuentas de dudoso cobro.

(1) Al 31 de diciembre de 1995, esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la Compañía y sus empleados.

**C. Inventarios**

El detalle de esta cuenta fue como sigue:

	31 de diciembre de 1995
Productos en proceso, camarón	272.894
Productos terminados	2.415
	<hr/> 275.309

Camazul Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

**D. Propiedad, maquinaria y equipo**

El detalle de esta cuenta fue como sigue:

	31 de diciembre de 1995
Oficinas	304.671
Piscinas e infraestructura	1.207.975
Maquinarias y equipos Est. bombeo	562.041
Embarcaciones	202.528
Vehículos	1
Puentes y muelles	7.997
Muebles, enseres y equipos	76.543
Construcción en curso	600.670
Otros	3.395
	<u>2.965.821</u>
Menos depreciación acumulada	864.164
	<u>2.101.657</u>

El movimiento de Propiedad y Equipo, fue como sigue:

	31 de diciembre de 1995
<b>Costo Ajustado:</b>	
Saldo Inicial	1.995.894
Compras	453.936
Revalorización del año	515.991
	<u>2.965.821</u>
<b>Saldo final</b>	<u>2.965.821</u>
<b>Depreciación acumulada al costo ajustado:</b>	
Saldo inicial	647.729
Gasto del año	59.439
Revalorización del año	156.996
	<u>864.164</u>
<b>Saldo al final</b>	<u>864.164</u>

Camazul Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

**E. Cargos diferidos**

El detalle de esta cuenta fue como sigue:

	31 de diciembre de 1995
Proyecto genética	476.558
Superintendencia de Compañías	15.620
Gastos preoperaciones	1.075
Experimentación de ozono	19.054
	512.307
<u>Menos amortización acumulada</u>	<u>109.696</u>
	<u>402.611</u>

El movimiento de la amortización acumulada de los cargos diferidos, fue como sigue:

	31 de diciembre de 1995
Saldo inicial	56.917
Provisión del año	52.779
<u>Saldo final</u>	<u>109.696</u>

**F. Obligaciones bancarias**

El detalle de esta cuenta fue como sigue:

	31 de diciembre de 1995
<b>Banco del Pacífico:</b>	
Obligaciones con vencimiento en marzo abril y junio de 1996 e interés del 14% y 394.700, anual	1.150.156
	<u>1.150.156</u>

**Camazul Cía. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en miles de sucres)**

En Julio 17 de 1992, Larfico, Larvas del Pacífico S.A. instrumentó hipoteca abierta sobre sus propiedades por US\$ 1.8 millón para respaldar las operaciones corrientes y futuras concedidas por el Banco del Pacífico a favor de Camazul Cía. Ltda. y otras compañías relacionadas. Además estas obligaciones se encuentran garantizadas por la firma personal del Presidente de la Compañía.

**G. Documentos y cuentas por pagar**

El detalle de esta cuenta fue como sigue:

31 de diciembre  
de 1995

**Documentos por pagar:**

Bluepoints	407.960
Statecourt	218.550

**Cuentas por pagar:**

Compañías relacionadas:	
Langomorro, Langostinera El	
Morro Cía. Ltda.	1.537.117
Comercorp S.A.	29.695
Retenciones en la fuente	1.918

2.195.240

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan ningún tipo de interés, tampoco tienen fecha de vencimiento pactado

**H. Gastos acumulados por pagar**

El detalle de esta cuenta fue como sigue:

31 de diciembre  
de 1995

Intereses	92.447
Obligaciones con los trabajadores	6.582

99.029

**Camazul Cía. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en miles de sucres)**

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	31 de diciembre de 1995
Saldo inicial	5.562
Adiciones	20.530
Disminuciones	(19.510)
Saldo final	6.582

**I. Capital social**

Está constituido por 12.000 participaciones del valor nominal de S/. 1.000 cada una.

**J. Déficit acumulado  
y operaciones**

La compañía al 31 de diciembre de 1995, generó una pérdida de S/. 1.096 millones, el déficit acumulado es de S/. 2.259 millones, mantiene capital de trabajo negativo por S/. 2.140 millones; estos factores más los comentados en los párrafos siguientes plantean importantes dudas respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Sin embargo, la continuación de la Compañía como negocio en marcha, dependerá de que logre operaciones lucrativas y la obtención de capital adicional que permita seguir con sus operaciones.

La Ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

**K. Exposición en moneda extranjera**

La exposición a fluctuaciones de cambio fue como sigue:

Tipo de cambio por cada US\$ 1.00	
<b>Mercado libre:</b>	2.914
	Diciembre 31, 1995
Obligaciones bancarias	(394.700)
Documentos por pagar	(215.000)
<b>Exposición, total</b>	<b>US\$ (609.700)</b>

**L. Impuesto a la renta**

La compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1990 (inclusive). La Gerencia de la compañía estima que no se presentarán diferencias de importancia entre las liquidaciones privadas y oficiales, como resultado de dichas revisiones.

**M. Transacciones con compañías relacionadas**

Adicionalmente los saldos y transacciones reflejadas en las Notas B y G, las siguientes son las principales transacciones con Compañías relacionadas.

	Año terminado el 31 de diciembre de 1995
<b>Compras:</b>	
Langomorro, Langostinera El Morro Cía. Ltda.	107.684
Alimentos y fertilizantes	
Larfico Larvas del Pacífico S.A. Larvas	106.743
	<b>214.427</b>

2 MAY 95 6 3 44

CAMAZUL CIA. LTDA.

26019-83

Informe de los Auditores Independientes

Al 31 de diciembre de 1994

ARR3.

RECIBIDO  
Control de Administración e Intervención  
FECHA: \_\_\_\_\_