

26029

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Camazul Cía. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

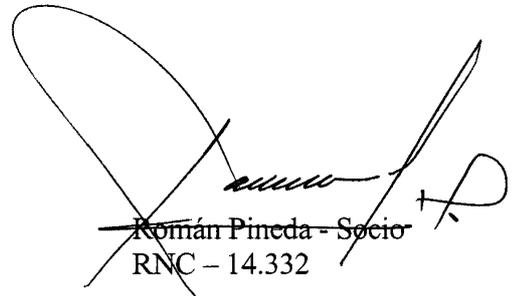
1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Camazul Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera El Morro Cía. Ltda.) al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$344,343 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante los años 2002 y 2001 la Compañía afectó a resultados US\$68,959 en cada año. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del mencionado registro fue sobrestimar los activos y el patrimonio del año 2002 en US\$137,737 y del año 2001 en US\$206,696; adicionalmente, la pérdida neta de los años 2002 y 2001 está sobreestimada en US\$68,959.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo tercero con relación a los años 2002 y 2001, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Camazul Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

BDO

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota L a los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones, mantiene deficiencias en su capital de trabajo y al 31 de diciembre del 2002 presenta un patrimonio negativo. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de los activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2002, se emite por separado.



Abril 7, 2003
RNAE No. 193



~~Román Pineda - Socio~~
RNC - 14.332

Camazul Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	1,898	1,339
Cuentas por cobrar (Nota A)	507,240	323,747
Inventarios (Nota B)	50,385	90,333
Gastos pagados por anticipado	738	93
Total activos corrientes	560,261	415,512
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C)	1,054,850	1,109,727
Cargos diferidos (Nota D)	147,586	231,006
	1,762,697	1,756,245
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota E)	1,291,002	891,182
Gastos acumulados por pagar (Nota F)	228,121	160,484
Total pasivos corrientes	1,519,123	1,051,666
Pasivo a largo plazo (Nota G)	550,000	550,000
Total pasivos	2,069,123	1,601,666
Patrimonio de los socios:		
Capital social (Nota I)	112,480	112,480
Capital adicional (Nota J)	1,885,087	1,885,087
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota K)	98,680	98,680
Pérdidas acumuladas (Nota L)	(2,402,673)	(1,941,668)
Total patrimonio de los socios	(306,426)	154,579
	1,762,697	1,756,245

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Camazul Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Estados de Resultados
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	57,799	-
Costo de ventas	(338,626)	-
Pérdida bruta en ventas	(280,827)	-
Gastos de administración	(47,920)	(36,378)
Pérdida en operación	(328,747)	(36,378)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros	(63,520)	(63,210)
Diferencia en cambio	(68,982)	(68,959)
Otros ingresos (egresos), neto	244	(80,658)
	(132,258)	(212,827)
Pérdida neta	(461,005)	(249,205)
Pérdida neta por participación	(0.16)	(0.09)
Promedio ponderado de participaciones en circulación	2,812,000	2,812,000

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Camazul Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Estados de Evolución del Patrimonio
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial y final	112,480	112,480
Capital adicional		
Saldo inicial y final	1,885,087	1,885,087
Aportes para futuras capitalizaciones		
Saldo inicial y final	98,680	98,680
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(1,941,668)	(1,692,463)
Pérdida neta	(461,005)	(249,205)
Saldo final	(2,402,673)	(1,941,668)
Total patrimonio de los socios	(306,426)	154,579

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Camazul Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	57,799	-
Efectivo (pagado) recibido de proveedores y empleados	(43,876)	98,667
Intereses pagados	(813)	-
Otros ingresos	129	1,431
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	13,239	100,098
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(12,680)	(101,005)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(12,680)	(101,005)
Aumento (disminución) neto de efectivo	559	(907)
Efectivo al inicio del período	1,339	2,246
Efectivo al final del período	1,898	1,339

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Camazul Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Conciliaciones de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Pérdida neta	(461,005)	(249,205)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	68,205	67,713
Baja en activo fijo, neto	(648)	-
Amortizaciones	14,461	14,462
Diferencia en cambio	68,959	68,959
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(86)	-
Disminución (aumento) en inventarios	39,948	(90,333)
Disminución en compañías relacionadas, neto	200,844	223,995
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(645)	89
Aumento en cuentas por pagar	15,569	1,208
Aumento en gastos acumulados por pagar	67,637	63,210
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	13,239	100,098

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>La Compañía es una subsidiaria de Langomorro, Langostinera El Morro Cía. Ltda., fue constituida el 14 de Noviembre de 1983, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es el cultivo y comercialización de camarón en diferentes especies y tamaños.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos y amortización de cargos diferidos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p> <p>Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.</p>
Inventarios	<p>Los inventarios de productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.</p>
Propiedad, maquinaria y equipos	<p>La propiedad, maquinaria y equipos se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).</p> <p>Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.</p>

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Piscinas y precriaderos	2.5%
Compuertas para canales	2.5%
Recirculación de agua	2.5%
Maquinarias y equipos	2.5%
Estación de bombeo	2.5%
Casa hacienda de personal	2.5%
Embarcaciones	5%
Reparación de muros	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Obras civiles	20%

Cargos diferidos

Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye gastos preoperacionales y proyecto genética, los cuales son amortizados en línea recta en un período de 40 y 10 años, respectivamente.

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario (pérdida), producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en un período de hasta cinco años. En ese período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratificó el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios, en forma continuada o interrumpida, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Pérdida por participación

La Compañía determina la pérdida por participación según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las pérdidas por participación se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los socios ordinarios para el número promedio ponderado de participaciones en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las participaciones en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas participaciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de participaciones vigentes, las participaciones son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Compañías relacionadas (Nota M)	(1) 506,471	323,064
	Otras cuentas por cobrar:		
	Empleados	427	341
	Valores por liquidar	342	342
		507,240	323,747

(1) Corresponden a valores entregados a compañías relacionadas, los cuales son controlados a través de cuentas corrientes mantenidas en las Compañías, los mismos que no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento pactado.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

B. Inventarios Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponde a productos en proceso.

C. Propiedad, maquinaria y equipos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2002	2001
	Piscinas e infraestructura	656,514	656,514
	Recirculación de agua	474,030	474,030
	Equipos, estación de bombeo, muelle	131,212	131,212
	Obras civiles	118,921	118,921
	Reparación de muros	83,290	83,290
	Embarcaciones	58,822	51,142
	Muebles y enseres	822	13,849
	Construcciones en curso	5,000	-
	Casa hacienda de personal	2,128	2,128
	Estacado de estero	-	1,714
	Equipos de oficina	1,669	1,669
		1,532,408	1,534,469
	Menos depreciación acumulada	477,558	424,742
		1,054,850	1,109,727

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,534,469	1,433,464
Compras	12,680	101,005
Bajas	(14,741)	-
Saldo final	1,532,408	1,534,469
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	424,742	357,029
Gasto del año	68,205	67,713
Bajas	(15,389)	-
Saldo final	477,558	424,742

D. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Diferencia en cambio	(1) 344,343	344,343
Proyecto genética	144,137	144,137
Experimentación de ozono	5,347	5,347
Gastos preoperacionales	170	170
	493,997	493,997
Menos amortización acumulada	346,411	262,991
	147,586	231,006

(1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la diferencia en cambio pendiente de amortizar es de 137,737 y 206,696, respectivamente.

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	262,991	179,570
Gasto del año	14,461	14,462
Amortización de diferencia en cambio	68,959	68,959
Saldo final	346,411	262,991

E. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota M) (1)	1,275,433	891,182
Acreeedores varios	15,569	-
	1,291,002	891,182

(1) Los saldos con partes relacionadas corresponden a valores recibidos, los cuales son controlados a través de cuentas corrientes mantenidas en las Compañías, estos pasivos no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento pactado.

F. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2002	2001
Beneficios sociales	8,375	3,445
Intereses por pagar:		
Bluepoints Co. Inc.	219,746	157,039
	228,121	160,484

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de beneficios sociales, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	3,445	1,734
Provisión del año	51,267	12,483
Pagos efectuados	46,337	10,772
Saldo final	8,375	3,445

G. Pasivo a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponde a préstamos recibidos de Bluepoints Co. Inc., los cuales devengan la tasa de interés PRIME más el 1% y sin especificar fecha de vencimiento.

H. Impuesto a la renta

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

I. Capital social

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 está constituido por 2,812,000 participaciones, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 0.04 cada una.

J. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

K. Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los aportes acumulados ascienden a 98,680 que serán usados para futuras capitalizaciones.

L. Pérdidas acumuladas

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue de 461,005 y 249,205 respectivamente, a estas mismas fechas el capital de trabajo es negativo en 958,862 y 636,154 y mantiene una pérdida acumulada de 2,402,673 en el 2002 y 1,941,668 en el 2001. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

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

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Larfico, Larvas del Pacífico S. A.	221,179	186,169
Isca, Isla Camaronera C. A.	116,817	59,996
Emporsa, Empacadora y Exportadora S. A.	113,736	42,331
Comercorp S. A.	54,389	34,345
Inmobiliaria María Luciana S. A.	122	122
Camarecsa S. A.	208	81
Marchelot S. A.	20	20
	506,471	323,064

Documentos y cuentas por pagar: (Nota E)

Langomorro, Langostinera El Morro Cía. Ltda.	1,275,433	891,182
--	-----------	---------

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Compras:		
Alimentos y fertilizantes		
Langomorro, Langostinera El Morro Cía. Ltda.	4,757	3,431

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

N. Reclasificaciones

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2001, fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2002.

Camazul Cía Ltda.
(Una Subsidiaria de Langomorro, Langostinera
El Morro Cía. Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (7 de abril del 2003), no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
--------------------------------	---
