

LANGOSTINO S. A. LANCONOR

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2003 y 2002 JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

C.P.A. TOMAS CHANG

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista de

Langostino S. A. Lanconor:

1. He auditado el balance general adjunto de Langostino S. A. Lanconor (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Los estados financieros de la Compañía Langostino S.A. Lanconor al 31 de diciembre del 2002 adjuntos, solo se exponen para dar cumplimiento a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. No pude presenciar el conteo físico de los inventarios al 31 de diciembre del 2002, ya que mi contratación fue posterior a esa fecha por lo cual no estoy en posibilidades de opinar sobre dichos inventarios, por lo tanto no puedo certificar los saldos iniciales mostrados el 1 de enero del año 2003, y tampoco pudo ser probada su razonabilidad mediante otros procedimientos de auditoría.
4. La compañía tiene registrado al 31 de diciembre del 2003, un valor en otros activos por US\$ 603,813 los cuales principalmente corresponden a perdidas por diferencia en tipo de cambio de años anteriores los mismos que se encuentran siendo amortizados, lo cual no es permitido de acuerdo a principios de contabilidad de general aceptación, aunque si de acuerdo a normas emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador S.A. mediante resolución No 99-1-3-3-0011.
5. En mi opinión, excepto por los ajustes que se produjeran en el caso de existir por lo manifestado en los párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Langostino S. A. Lanconor al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

6. Durante los últimos cinco años la Compañía ha venido teniendo cuantiosas pérdidas brutas, es decir que sus costos de operación superan a sus ingresos, además que se ha visto obligada a someterse a fuertes endeudamientos financieros lo cual a ocasionado que la Compañía este operando con un capital de trabajo negativo, sin considerar el resto de indicadores financieros negativos que presenta al 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto considero que existen serias incertidumbres de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Sin embrago es importante mencionar que en el ultimo trimestre del año se evidencio una leve recuperación en la producción del camarón debido a un mejor control del principal virus causante de la mortandad del camarón que es la denominada "mancha blanca".

Guayaquil, Ecuador
19 de mayo del 2004


Tomás Chang
Registro Profesional N° 12825
Registro SC-RNAE N° 032

LANGOSTINO S. A. LANCONOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>A C T I V O</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	2,961	2,455
Cuentas por cobrar	413,565	417,111
Inventarios	377,756	643,958
Gastos pagados por anticipado	7,287	-
Total del activo corriente	<u>801,569</u>	<u>1,063,524</u>
INVERSIONES	4,706	4,706
INSTALACIÓN PLANTA y EQUIPOS, neto	4,015,960	4,656,719
OTROS ACTIVOS	603,813	1,075,129
	<u>5,426,048</u>	<u>6,800,078</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	13,721	2,826
Porción corriente de la obligación a largo plazo	59,875	-
Obligaciones financieras	2,960,715	3,108,590
Cuentas por pagar	201,630	327,761
Pasivos acumulados	572,100	589,737
Total del pasivo corriente	<u>3,808,041</u>	<u>4,028,914</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	126,734	177,280
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		
Capital social -700,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una totalmente pagadas	28,000	28,000
Aportes para futuras capitalizaciones	75,000	75,000
Reserva de capital	211,769	853,939
Reserva legal	2,472	2,472
Reserva facultativa	95	95
Reserva por valuación	2,276,548	2,276,548
Pérdida de ejercicios anteriores	-	(642,170)
Pérdida del ejercicio	(1,102,611)	-
	<u>1,491,273</u>	<u>2,593,884</u>
	<u>5,426,048</u>	<u>6,800,078</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

LANGOSTINO S. A. LANCONOR

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS POR VENTAS	1,528,448	1,649,667
COSTO DE VENTAS	<u>(2,106,504)</u>	<u>(1,807,612)</u>
Pérdida bruta	(578,056)	(157,945)
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(168,923)	(101,164)
Financieros	<u>(19,605)</u>	<u>(40,138)</u>
Pérdida en operación	(766,584)	(299,247)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Alquiler de laboratorios	86,650	85,618
Otros	38,236	32,372
Pérdida en cambio	<u>(460,913)</u>	<u>(460,913)</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(1,102,611)</u>	<u>(642,170)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

LANGOSTINO S. A. LANCONOR

ESTADO DE PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Pérdida de Ejercicios Anteriores	Pérdida del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2001	28,000	75,000	1,583,590	2,472	95	2,276,548	(729,651)	-
Más (Menos) transacciones durante el año-								
Transferencia de Pérdida del año a Reserva de Capital	-	-	(729,651)	-	-	-	729,651	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(642,170)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>28,000</u>	<u>75,000</u>	<u>853,939</u>	<u>2,472</u>	<u>95</u>	<u>2,276,548</u>	<u>(642,170)</u>	<u>-</u>
Más (Menos) transacciones durante el año-								
Enjuque de perdidas años anteriores	-	-	(642,170)	-	-	-	642,170	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1,102,611)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>28,000</u>	<u>75,000</u>	<u>211,769</u>	<u>2,472</u>	<u>95</u>	<u>2,276,548</u>	<u>-</u>	<u>(1,102,611)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

LANGOSTINO S. A. LANCONOR

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(1,102,611)	(642,170)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación	669,359	687,682
Amortización	460,913	460,913
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	3,546	(213,887)
(Aumento) disminución en inventarios	266,202	(203,787)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(7,287)	8,669
(Aumento) disminución en otros activos	10,403	(9,972)
Disminución en cuentas por pagar	(126,131)	(100,429)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(17,637)	58,492
Total de recursos generados en actividades de operación	<u>156,757</u>	<u>45,511</u>
RECURSOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones en equipos	<u>(28,600)</u>	<u>(6,255)</u>
Total de recursos (utilizados) en actividades de inversión	<u>(28,600)</u>	<u>(6,255)</u>
RECURSOS (UTILIZADOS) GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) aumento en sobregiro bancario	10,895	(46,636)
Aumento en porción corriente de la obligación a largo plazo	59,875	-
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(147,875)	3,001,194
Disminución en obligaciones a largo plazo	<u>(50,546)</u>	<u>(2,992,414)</u>
Total de recursos (utilizados) generados en actividades de financiamiento	<u>(127,651)</u>	<u>(37,856)</u>
 Aumento neto de efectivo en caja y bancos	 506	 1,400
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	<u>2,455</u>	<u>1,055</u>
Saldo al final del año	<u>2,961</u>	<u>2,455</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

LANGOSTINO S. A. LANCONOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO SOCIAL:

La compañía Langostino S. A. antes denominada Langostino Cía. Ltda., se constituyó mediante escritura pública el 26 de noviembre de 1969, con el objeto social de dedicarse al cultivo y cría de viveros y piscinas de especies bioacuáticas, especialmente camarones, peces y moluscos para comercializarlos dentro y fuera del país.

Con fecha 1 de mayo de 1998, se realizó la fusión de la Compañía Langostino S.A., y la Compañía Noramac S.A. y de la misma manera la disolución de estas y se constituyó la Compañía denominada Lanconor S.A.

Posteriormente con fecha 18 de enero de 1999, se cambió la denominación social de la compañía a Langostino S. A. Lanconor y trasladó su domicilio principal de la compañía de la ciudad de Machala a la ciudad de Guayaquil, sin cambiar su objeto social inicial para lo que fue creada.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(b) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda para lo que

es balanceado y productos en proceso utilizando un sistema promedio el cual se establece sumando todas los costos por compras del mes y dividiéndolas para las cantidades ingresadas, ya que la compañía no posee Kardex contables para tal valoración. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado de acuerdo a pruebas de precios realizadas.

(c) Instalación Planta y Equipos-

La Instalación planta y equipos están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de instalaciones planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse instalaciones planta y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

(d) Reserva de capital-

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no esta disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

(e) Reserva por valuación-

En septiembre del año 2000 la Compañía decidió realizar un revalúo técnico a las piscinas de camarones de su propiedad para lo cual se contrato los servicios profesionales de un perito técnico calificado por la Superintendencia de Compañías lo cual dio como resultado un revalúo de US\$ 2,276,548 los cuales fueron registrados contra el patrimonio de la Compañía. Dicha reserva no podrá ser utilizada para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado en caso que lo hubiere, sin embargo podrá utilizarse para enjugar perdidas de ejercicios anteriores previa resolución de la Junta General de accionista.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

	2003	2002
Cliente	154,278	14,077
Compañías relacionadas	12,236	148,256
Crédito tributario y otros impuestos	47,681	35,028
Funcionarios y accionistas	51,725	72,333
Anticipos a proveedores de Servicios	147,645	147,417
	<u>413,565</u>	<u>417,111</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2003	2002
Empacadora Champmar S. A.	-	2,500
Songa C. A.	1,481	523
Lebama S. A.	3,707	36,042
Langacua S. A.	827	5,428
Salmos S. A.	2,746	78,298
Ronla S. A.	74	74
Ebes Especies Bioacuáticas S. A.	-	18,217
Sumican S. A.	311	6,089
Criesbio S. A.	3,090	1,085
	<u>12,236</u>	<u>148,256</u>

La Compañía no presenta reserva para cuentas incobrable ya que su único cliente es la Compañía relacionada Songa C.A., la misma que cancela toda la producción a la Compañía en efectivo.

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los inventarios consistían en:

	2003	2002
Balanceado	7,431	2,306
Productos en proceso piscinas	370,325	641,652
	<u>377,756</u>	<u>643,958</u>

5. INSTALACION PLANTA Y EQUIPOS:

El saldo de instalación, planta y equipos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-01	Adiciones	Saldos al 31-Dic-02	Adiciones	Saldos al 31-Dic-03	(*)
Terrenos	766,124	-	766,124	-	766,124	-
Edificios	298,240	-	298,240	-	298,240	5%
Instalaciones	155,262	-	155,262	-	155,262	10%
Piscinas	5,140,361	-	5,140,361	6,562	5,146,923	10%
Puentes	39,124	-	39,124	-	39,124	10%
Maquinarias y Equipos	71,932	-	71,932	6,400	78,332	10%
Herramientas, Repuestos y Accesorios	70,044	3,923	73,967	1,341	75,308	10%
Vehículos	40,862	-	40,862	-	40,862	20%
Equipos de Computación	30,697	723	31,420	716	32,136	33%
Equipos de Radio	15,394	-	15,394	-	15,394	10%
Muebles y Enseres	14,569	269	14,838	407	15,245	10%
Equipo de Bombeo	152,670	-	152,670	399	153,069	10%
Equipo de Aireación y Laboratorio	11,735	-	11,735	-	11,735	10%
Equipo Frigorífico	239,148	-	239,148	-	239,148	10%
Equipo Electrónico	106,809	-	106,809	-	106,809	10%
Equipo Menor	23,665	-	23,665	-	23,665	10%
Equipo de Procesamiento	175,024	-	175,024	-	175,024	10%
Otros Activos	37,098	-	37,098	200	37,298	10%
Reparaciones Varias	36,571	1,340	37,911	-	37,911	20%
Mejoras y Adecuaciones	31,348	-	31,348	12,575	43,923	20%
	7,456,677	6,255	7,462,932	28,600	7,491,532	
Menos- Depreciación Acumulada	2,118,531	687,682	2,806,213	669,359	3,475,572	
	<u>5,338,146</u>	<u>(681,427)</u>	<u>4,656,719</u>	<u>(640,759)</u>	<u>4,015,960</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

6. SOBREGIRO BANCARIO:

Corresponde a un sobregiro bancario con el Banco Bolivariano en la Cta. Cte. No. 000-509430-5 por un valor de US\$ 13,721.

7. PORCION CORRIENTE DE LA OBLIGACION A LARGO PLAZO:

Corresponde a la porción corriente de la obligación a largo plazo de US\$ 59,875 por un préstamo con la compañía Eastern Fish Company cuyo vencimiento del total de la obligación es hasta enero del 2006, la misma que devenga una tasa de interés anual del 11%.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Corresponde a tres préstamos vencidos, uno con el Banco del Pacífico por un total de US\$ 2,462,000 cuyo vencimiento fue en noviembre del 2000 y devengaba una tasa de interés anual del 12%, otro préstamo con la compañía Baltime Securities Corporation por un total de US\$ 488,700 cuyo vencimiento fue en mayo del 2002 y devengaba una tasa de interés anual del 12%; y otro préstamo con el ex – Banco Continental por un valor de US\$ 10,015.

Para la concesión del préstamo bancario se constituyó una escritura de hipoteca abierta a favor del Banco del Pacífico sobre 715,55 ha de terreno propiedad de la compañía Langostino S. A. Lanconor ubicadas a 46 km de distancia de la ciudad de Machala Provincia de El oro, sitio La Pitahaya; y, los laboratorios de la compañía Noramac S. A. cuyas instalaciones están situadas en el Recinto La Curia, Provincia de Sta. Elena.

Por varias ocasiones la administración de la Compañía ha intentado negociar una reestructuración de las deudas con la con el Banco del Pacífico, lo cual no ha podido lograrse ya que la Compañía Langostino S.A., (Lanconor) esta considerada en el sector financiero Ecuatoriano como empresa vinculada al mencionado banco sin embargo en este momento se encuentra a espera de un pronunciamiento de la junta bancaria con el fin de poder lograr este objetivo.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar consistían en:

	2003	2002
Proveedores	108,449	152,787
Compañías relacionadas	16,837	30,655
Funcionarios y accionistas	60,058	47,858
Retenciones y otros impuestos	7,202	11,706
Otras	9,084	84,755
	<u>201,630</u>	<u>327,761</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	2003	2002
Empacadora Champmar S. A.	138	3,227
Sequest S. A.	16,699	17,067
Songa C. A.	-	1,330
Criesbio S. A.	-	9,031
	<u>16,837</u>	<u>30,655</u>

Durante el año 2003 se realizaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas

	Ingresos por Ventas	Ingresos por análisis	Ingresos por reembolsos varios	Gastos por compras de larvas	Gastos por alquiler de oficinas	Gastos por reembolsos de energía
Empacadora Champmar S. A.	-	-	-	-	4,821	850
Songa C. A.	1,525,780	-	-	-	-	-
Salmos Salinas Mosquiñaña S. A.	-	10,610	8,842	-	-	-
Lebama S. A.	-	9,243	19,806	-	-	-
Langacua S. A.	-	977	842	-	-	-
Sumican S. A.	-	1,272	-	-	-	-
Criesbio S. A.	-	-	-	21,752	-	-
Sequest S. A.	-	-	-	103,525	-	-

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los pasivos acumulados consistían en:

	2003	2002
Beneficios sociales	1,223	3,763
Intereses acumulados por obligaciones	570,877	585,974
	<u>572,100</u>	<u>589,737</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Corresponde a dos obligaciones a largo plazo, una correspondiente al préstamo con la compañía Eastern Fish Company por un valor de US\$ 58,105, cuyo vencimiento es hasta enero del 2006 devengando una tasa de interés anual del 11%; y otra correspondiente a la deuda con el Sr. Leonardo de Wind por US\$ 68,629; cabe

mencionar que esta última obligación no devenga intereses y que tampoco existe documentos firmados por ninguna de las partes en los que figuren los recursos otorgados en préstamo.

12. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. EMPRESA EN MARCHA:

Durante los cinco últimos años incluyendo el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha venido teniendo pérdidas cuantiosas en sus operaciones, inclusive son pérdidas brutas es decir que sus costos de operación superan a sus ingresos, lo cual crea serias dudas respecto a que la Compañía pueda continuar como negocio en marcha, otro de los factores que debemos mencionar es el gran endeudamiento financiero a que se ha obligado a someterse con la finalidad de obtener recursos que le permitan continuara operando, por lo tanto no podemos dejar de mencionar que la Compañía se encuentra operando con un capital de trabajo negativo con índices financieros gravemente alarmantes. En el último trimestre del ejercicio económico 2003 se evidencio una leve recuperación en las ventas de la Compañía impulsada principalmente por una mayor producción de camarón debido a un mejor control del virus causante de este problema que es la denominada "mancha blanca".

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de mayo del 2004) constatamos que la Compañía ha incrementado significativamente sus ventas debido a la disminución en la mortandad del camarón que se lo esta logrando gracias a un control mas efectivo del principal virus causante que es la denominada "mancha blanca".