

C.P.A. TOMAS CHANG

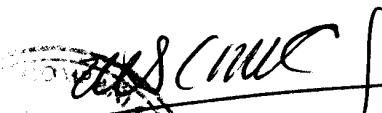
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

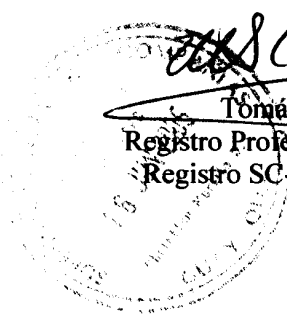
Al Accionista de

Langostino S. A. Lanconor:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Langostino S. A. Lanconor (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados 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 mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 mis auditorías proveen una base razonable para mi opinión.
3. La compañía tiene registrado al 31 de diciembre del 2004 y 2003 un valor en otros activos por US\$ 605,946 y US\$ 603,813 respectivamente, los cuales principalmente corresponden a pérdidas 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 mediante resolución No 99-1-3-3-0011.
4. En mi opinión, excepto por los ajustes que se produjeran en el caso de existir por lo manifestado en el párrafo precedente, 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 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas 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.

Guayaquil, Ecuador
19 de mayo del 2005


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



LANGOSTINO S. A. LANCONOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>A C T I V O</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	49,669	2,961
Inversiones temporales	113,909	-
Cuentas por cobrar	447,479	413,565
Inventarios	664,284	377,756
Gastos pagados por anticipado	-	7,287
Total del activo corriente	1,275,341	801,569
INVERSIONES	4,706	4,706
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	3,420,658	4,015,960
OTROS ACTIVOS	605,946	603,813
	<u>5,306,651</u>	<u>5,426,048</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	-	13,721
Porción corriente de la obligación a largo plazo	-	59,875
Obligaciones bancarias y otras	3,021,463	2,960,715
Cuentas por pagar	145,814	201,630
Pasivos acumulados	577,947	572,100
Total del pasivo corriente	3,745,224	3,808,041
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	68,629	126,734
 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
Aporte para futuras capitalizaciones	75,000	75,000
Reserva de capital	-	211,769
Reserva legal	2,472	2,472
Reserva facultativa	95	95
Reserva por valuación	1,385,706	2,276,548
Pérdida de ejercicios anteriores	-	(1,102,611)
Utilidad del ejercicio	1,525	-
	<u>1,492,798</u>	<u>1,491,273</u>
	<u>5,306,651</u>	<u>5,426,048</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 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS POR VENTAS	2,232,693	1,528,448
COSTO DE VENTAS	<u>(2,153,925)</u>	<u>(2,106,504)</u>
Utilidad (Pérdida) bruta	78,768	(578,056)
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(167,792)	(168,923)
Financieros	<u>(19,031)</u>	<u>(19,605)</u>
Pérdida en operación	(108,055)	(766,584)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Alquiler de laboratorios	54,000	86,650
Servicio de análisis	23,324	-
Venta de Biolanco	27,518	-
Otros	5,766	38,236
Pérdida en cambio	<u>-</u>	<u>(460,913)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	2,553	(1,102,611)
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,028)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) neta	<u>1,525</u>	<u>(1,102,611)</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 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Pérdida de ejercicios anteriores	Utilidad del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2002	28,000	75,000	853,939	2,472	95	2,276,548	(642,170)	-
Más (Menos) transacciones durante el año								
Enjue de pérdidas de 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>(1,102,611)</u>	<u>-</u>
Más (Menos) transacciones durante el año								
Enjue de pérdidas de años anteriores	-	-	(211,769)	-	-	(890,842)	1,102,611	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,525
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>28,000</u>	<u>75,000</u>	<u>-</u>	<u>2,472</u>	<u>95</u>	<u>1,385,706</u>	<u>-</u>	<u>1,525</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

LANGOSTINO S. A. LANCONOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	1,525	(1,102,611)
Ajustes para conciliar la utilidad y/o pérdida neta con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación	655,724	669,359
Amortización	-	461,370
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a corto plazo	(33,914)	3,546
(Aumento) disminución en inventarios	(286,528)	266,202
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	7,287	(7,287)
(Aumento) disminución en otros activos	(2,133)	9,946
Disminución en cuentas por pagar	(55,816)	(126,131)
Aumento (disminución) de pasivos acumulados	5,847	(17,637)
Total de recursos generados en actividades de operación	<u>291,992</u>	<u>156,757</u>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones temporales	(113,909)	-
Adiciones en equipos	<u>(60,422)</u>	<u>(28,600)</u>
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(174,331)</u>	<u>(28,600)</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en sobregiro bancario	(13,721)	10,895
(Disminución) aumento en porción corriente de la obligación a largo plazo	(59,875)	59,875
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias y otras	60,748	(147,875)
Disminución en obligaciones a largo plazo	<u>(58,105)</u>	<u>(50,546)</u>
Total de recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(70,953)</u>	<u>(127,651)</u>
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	46,708	506
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	<u>2,961</u>	<u>2,455</u>
Saldo al final del año	<u>49,669</u>	<u>2,961</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

LANGOSTINO S. A. LANCONOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(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) Propiedades y Equipos-

Las propiedades 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 propiedades 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 propiedades 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 al accionista 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 y fue registrado 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 del accionista. Actualmente dicha reserva se encuentra registrada por un monto total de US\$ 1,385,706.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a un depósito a plazo por un monto total de US\$ 110,000 y US\$ 3,909, por intereses capitalizados otorgado a la Compañía relacionada Songa C.A., sobre el cual se firmó pagaré y devenga una tasa anual del 12%, con la finalidad de usar estos recursos en la reestructuración de la deuda que la Compañía mantiene con el Banco del Pacífico.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

	2004	2003
Cliente	179,147	154,278
Compañías relacionadas	33,063	12,236
Crédito tributario y otros impuestos	56,687	47,681
Funcionarios y accionistas	1,837	51,725
Anticipos a proveedores de Servicios	176,745	147,645
	<u>447,479</u>	<u>413,565</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2004	2003
Empacadora Champmar S. A.	-	-
Songa C. A.	1,047	1,481
Lebama S. A.	14,053	3,707
Langacua S. A.	-	827
Salmos S. A.	15,884	2,746
Ronla S. A.	74	74
Sequest S. A.	1,826	-
Sumican S. A.	-	311
Criesbio S. A.	179	3,090
	<u>33,063</u>	<u>12,236</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.

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios consistían en:

	2004	2003
Balanceado	10,644	7,431
Fertilizantes	1,846	-
Productos en proceso piscinas	651,794	370,325
	<u>664,284</u>	<u>377,756</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El saldo de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-02	Adiciones	Saldos al 31-Dic-03	Adiciones	Saldos al 31-Dic-04	(*)
Terrenos	766,124	-	766,124	-	766,124	
Edificios	298,240	-	298,240	-	298,240	5%
Instalaciones	155,262	-	155,262	1,283	156,545	10%
Piscinas	5,140,361	6,562	5,146,923	-	5,146,923	10%
Puentes	39,124	-	39,124	-	39,124	10%
Maquinarias y Equipos	71,932	6,400	78,332	17,337	95,669	10%
Herramientas, Repuestos y Accesorios	73,967	1,341	75,308	5,308	80,616	10%
Vehículos	40,862	-	40,862	3,666	44,528	20%
Equipos de Computación	31,420	716	32,136	4,973	37,109	33%
Equipos de Radio	15,394	-	15,394	-	15,394	10%
Muebles y Enseres	14,838	407	15,245	1,622	16,867	10%
Equipo de Bombeo	152,670	399	153,069	-	153,069	10%
Equipo de Aireación y Laboratorio	11,735	-	11,735	1,280	13,015	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	200	37,298	-	37,298	10%
Reparaciones Varias	37,911	-	37,911	1,141	39,052	20%
Mejoras y Adecuaciones	31,348	12,575	43,923	23,812	67,735	20%
	7,462,932	28,600	7,491,532	60,422	7,551,954	
Menos- Depreciación Acumulada	2,806,213	669,359	3,475,572	655,724	4,131,296	
	4,656,719	(640,759)	4,015,960	(595,302)	3,420,658	

(*) Tasa anual de depreciación

7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS:

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 10%, otro préstamo con la compañía Baltime Securities Corporation por un total de US\$ 488,700 cuyo vencimiento fue en mayo del 2002 y no devenga tasa de interés alguna; y otro préstamo con el ex – Banco Continental por un valor de US\$ 8,496 que actualmente lo administra el banco del Pacifico. Además existe una obligación por US\$ 62,267, que hasta el año 2003 se encontraba a largo plazo con la Compañía Easter Fish Company la cual devenga una tasa anual del 11%, la misma que se espera cancelar durante el año 2005.

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 el Banco del Pacifico, 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 la administración de la Compañía asegura que dicha reestructuración se logrará en el año 2005.

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar consistían en:

	2004	2003
Proveedores	122,960	108,449
Compañías relacionadas	7,175	16,837
Funcionarios y accionistas	3,884	60,058
Retenciones y otros impuestos	1,929	7,202
Impuesto a la renta	1,028	-
Otras	8,838	9,084
	<u>145,814</u>	<u>201,630</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	2004	2003
Empacadora Champmar S. A.	7,175	138
Seaqwest S. A.	-	16,699
	<u>7,175</u>	<u>16,837</u>

Durante el año 2004 las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron:

	Ingresos por ventas	Ingresos por análisis	Ingresos por venta de Biolanco	Ingresos por reembolsos de larvas	Ingresos por reembolsos varios	Gastos por compras de larvas
Empacadora Champmar S. A.	-	-	-	25,093	-	55,390
Songa C. A.	2,228,286	-	-	-	1,995	-
Salmo Salinas Mosquitiña S. A.	-	5,462	13,227	-	4,626	-
Lebama S. A.	-	5,995	14,291	2,100	3,898	-
Criesbio S. A.	-	-	-	-	-	91,129
Seaquest S. A.	-	8,427	-	-	-	126,534

9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los pasivos acumulados consistían en:

	2004	2003
Beneficios sociales	667	1,223
Intereses acumulados por pagar	577,280	570,877
	<u>577,947</u>	<u>572,100</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Corresponde a una obligación con el señor Leonardo de Wind por un valor de US\$ 68,629, la cual no devenga ninguna tasa de interés, no se ha estipulado plazo de vencimiento y tampoco no existe ningún documento firmado que respalde la deuda.

11. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 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.

12. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1998, de las cuales no existen glosas pendientes de pago.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004.

**(c) Conciliación del resultado
contable tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	2004
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,553
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	2,932
Amortización de perdidas	(1,371)
Resultado gravable	4,114
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	1,028

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de mayo del 2005) fuimos informados y constatamos que la obligación bancaria con el Banco de Pacifico la cual se menciona en la nota 7 adjunta, fue reprogramada por un total de US\$ 2,634,813 con pagos que se inician desde octubre del 2005 y vencen en mayo del 2013 de acuerdo a una nueva tabla de amortización la misma que devenga una tasa de interés del 10% anual. De estos prestamos que hasta el 31 de diciembre del 2004 presentan un saldo total de US\$ 2,470,496, existe una diferencia con el valor total reprogramado de US\$ 164,317 que hasta la fecha de este informe la gerencia de la Compañía se encuentra discutiendo del porque del incremento en el capital del préstamo. Adicionalmente a lo manifestado, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.