

38244
Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile

Edificio Citibank, piso 4

PBX: (593-4) 230 - 2742

Fax: (593-4) 230 - 2805

www.hansen-holm.com

Guayaquil-Ecuador

Julio 13. 2009

C. 157.193709

Señor

Intendente de Compañías

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

Pichincha y Aguirre

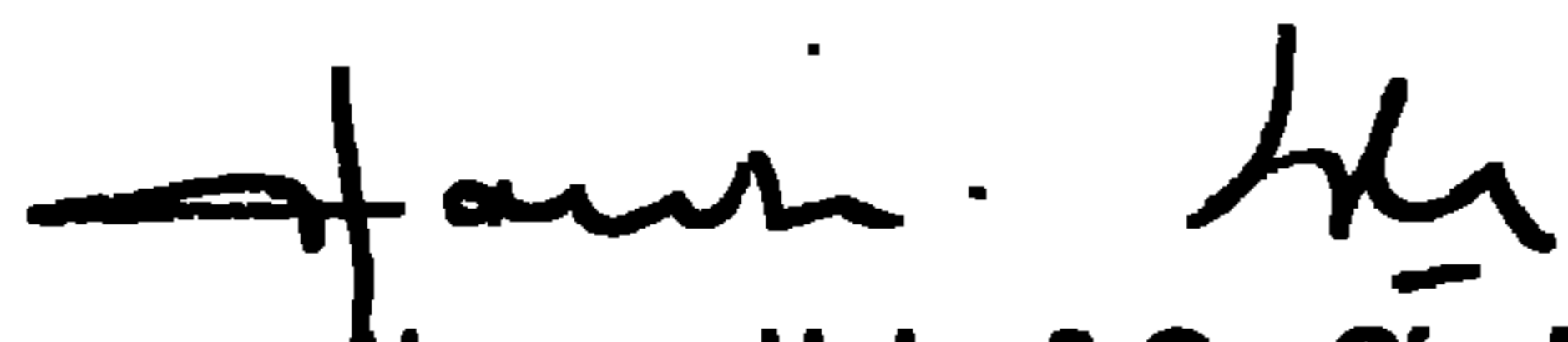
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoria a los estados financieros de **LANGOSTINO S.A. LANCONOR**, por el ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2008, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 38244.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.

Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA

Gerente



38244



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda
Miembro Independiente de Morison International

Hansen-Holm

LANGOSTINO S.A. (LANCONOR)

Estados Financieros

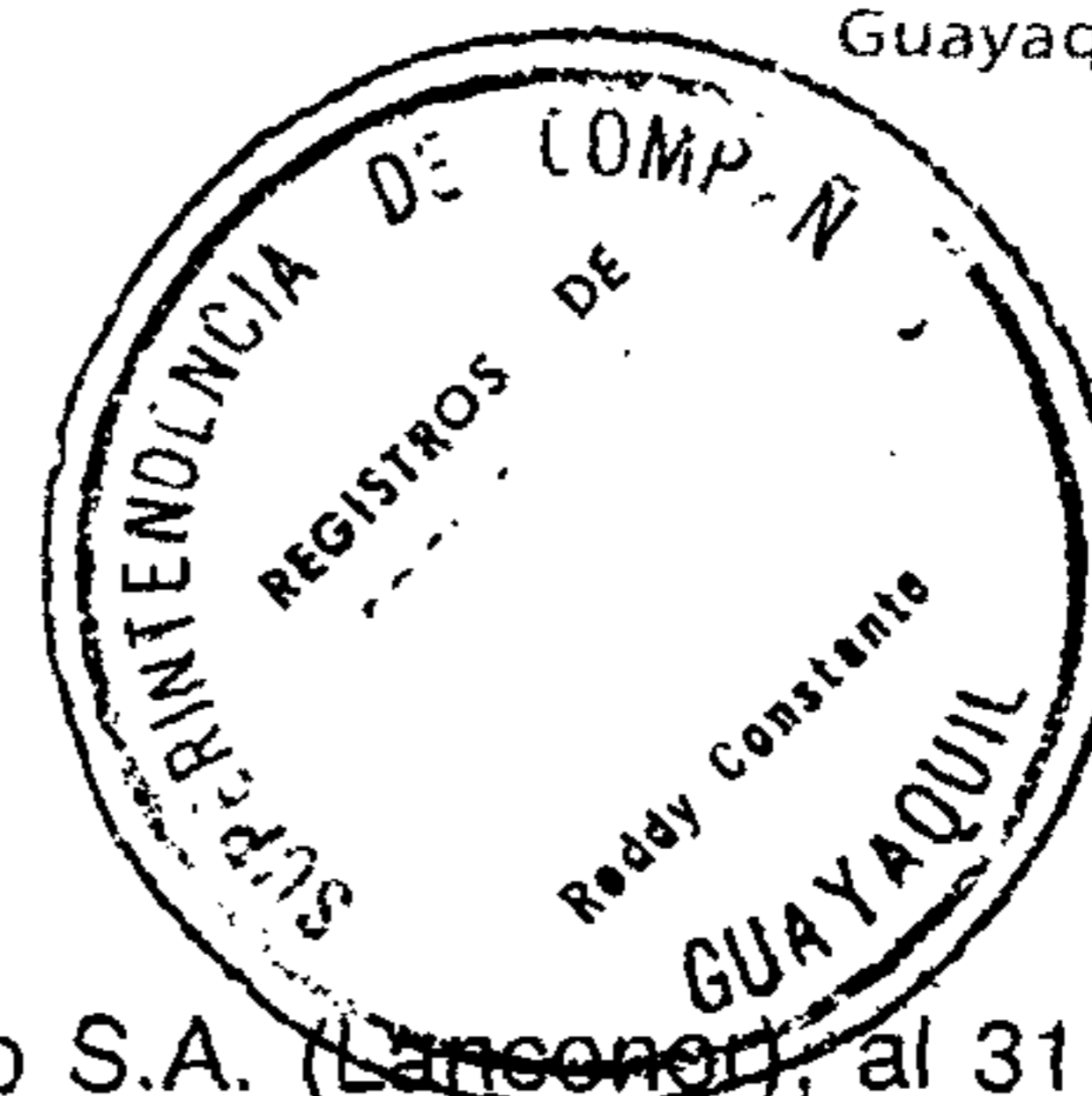
Al 31 de Diciembre del 2008

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Langostino S.A. (Lanconor)

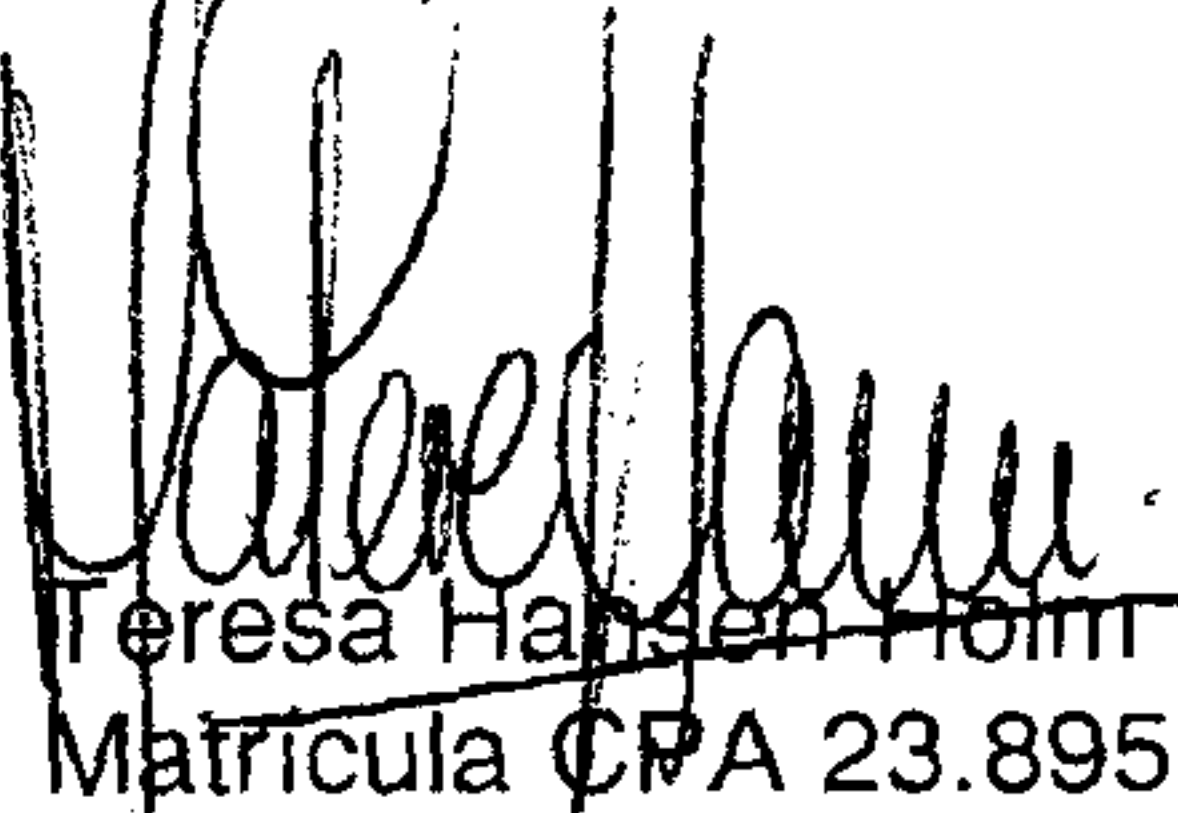


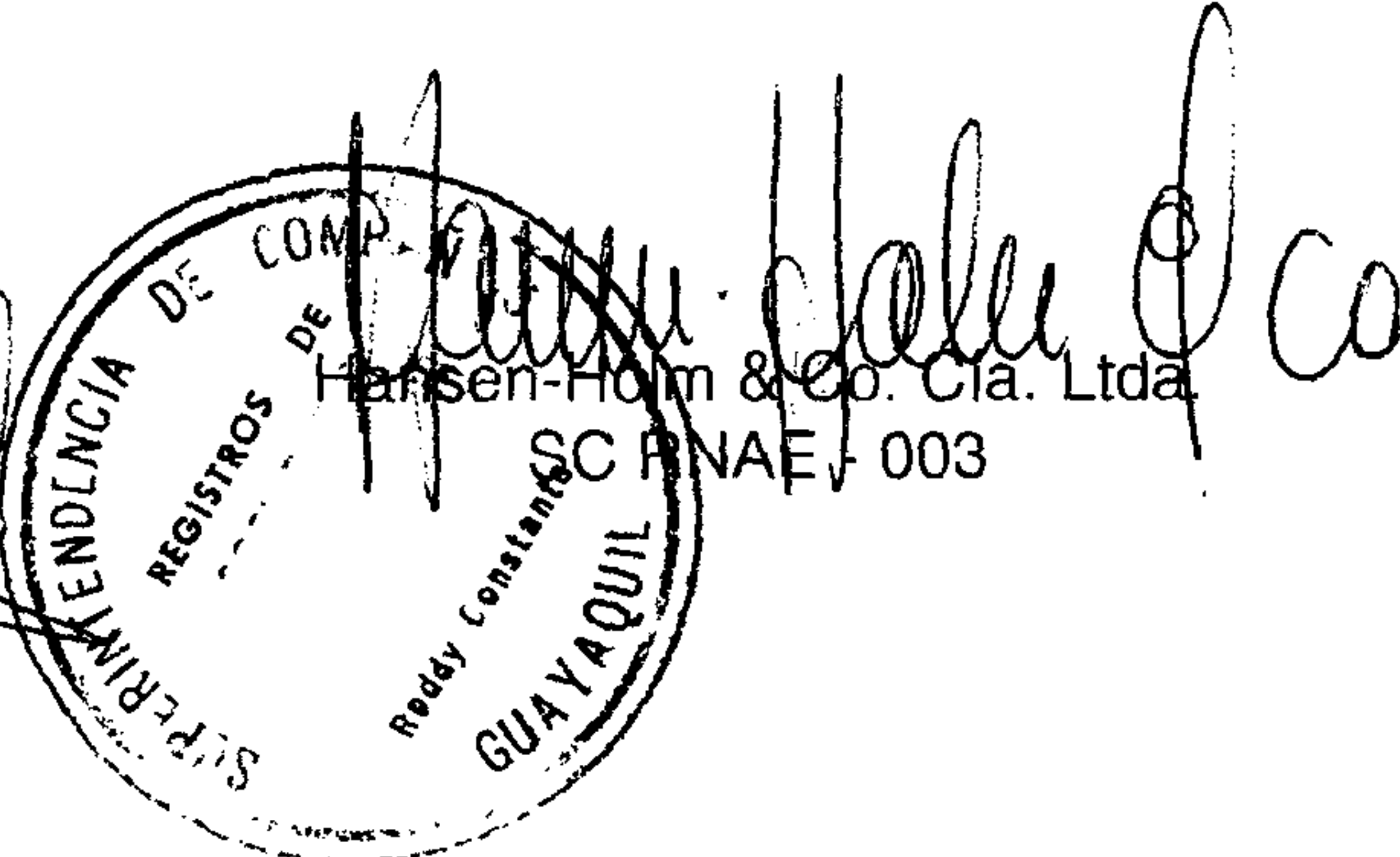
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Langostino S.A. (Lanconor), al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 4 de mayo del 2008, expresó una opinión sin salvedades.
2. Nuestra 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía difirió las pérdidas por diferencial cambiario resultante de la aplicación de la corrección monetaria de los activos y pasivos de la Compañía en el ejercicio 1999, para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del año 2000. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía se acogió a la Resolución 04.Q.ICI.002, emitida por la Superintendencia de Compañías, mediante la cual se amplía el plazo de amortización del diferencial cambiario en cinco años adicionales. En nuestra opinión, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos valores debieron ser contabilizados en el estado de resultados en el año que se ocasionaron, en consecuencia, los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2008, se encuentran subestimados en US\$425,096 y los activos diferidos sobreestimados en ese valor.

Hansen-Holm

4. La Compañía contabilizó los intereses reprogramados de la obligación mantenida con el Banco del Pacífico por US\$1,611,978 en otros activos. En nuestra opinión, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos valores debieron ser contabilizados en el estado de resultados en el año que se ocasionaron, en consecuencia, los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2008, se encuentran subestimados y los activos diferidos sobreestimados en ese valor.
5. En nuestra opinión, excepto por las contabilizaciones descritas en los párrafos tercero y cuarto, 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 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Al 31 de diciembre del 2008, la compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$672,086, sin considerar el efecto de los párrafos tercero y cuarto de la opinión y de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías se encuentra en causal de disolución. En Nota 1. OPERACIONES, a los estados financieros, la Administración de la Compañía expone los argumentos que a su criterio le permitirán superar la situación financiera actual. Los estados financieros han sido preparados considerando que la empresa continuará como empresa en marcha y no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pudiese continuar como empresa en marcha, y por esta razón, se vea obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos y compromisos en una forma que no sea a través del curso normal de los negocios.
7. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene saldos por cobrar a compañías relacionadas por US\$1,972,076. Adicionalmente, durante los años 2008 y 2007, la Compañía realizó transacciones con sus partes relacionadas tal como se expone en la Nota 4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con Sociedad Nacional de Galápagos C. A. (SONGA) corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón.

Guayaquil, Ecuador
Junio 9, 2009


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895



LANGOSTINO S.A. (LANCONOR)

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo en caja y bancos		10,108	4,475
Cuentas por cobrar, neto	3	702,653	858,540
Inventarios	5	750,630	843,054
Gastos pagados por anticipado		13,156	13,926
Total activo corriente		<u>1,476,547</u>	<u>1,719,995</u>
Propiedades y equipos, neto	6	1,367,344	1,766,090
Inversiones a largo plazo		2,226	2,226
Cuentas por cobrar	3	1,389,284	930,854
Activos diferidos	7	<u>2,037,074</u>	<u>427,385</u>
Total activos		<u><u>6,272,475</u></u>	<u><u>4,846,550</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Sobregiro bancario		210	0
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	8	1,077,439	0
Cuentas por pagar	9	408,676	205,009
Gastos acumulados		26,132	5,741
Total pasivos corrientes		<u>1,512,457</u>	<u>210,750</u>
Obligaciones a largo plazo	8	3,940,439	3,497,320
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	28,000	28,000
Aporte para futuras capitalizaciones	10	75,000	75,000
Reserva por valuación	10	1,385,706	1,385,706
Reservas	10	2,959	2,959
Pérdidas acumuladas		<u>(672,086)</u>	<u>(353,185)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>819,579</u>	<u>1,138,480</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u><u>6,272,475</u></u>	<u><u>4,846,550</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LANGOSTINO S.A. (LANCONOR)

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingreso por ventas	4	3,491,037	3,453,720
Costo de venta		<u>(2,981,129)</u>	<u>(3,041,967)</u>
Utilidad bruta		509,908	411,753
Gastos de administración		(202,496)	(210,843)
Gastos financieros		<u>(823,945)</u>	<u>(434,853)</u>
Pérdida operativa		(516,533)	(233,943)
Otros ingresos, neto		<u>197,632</u>	<u>155,370</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u><u>(318,901)</u></u>	<u><u>(78,573)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LANGOSTINO S.A. (LANCONOR)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva por valuación	Reservas	Pérdidas acumuladas	Total
SalDOS al 31 de diciembre del 2006	28,000	75,000	1,385,706	2,959	(274,612)	1,217,053
Pérdida neta del ejercicio					(78,573)	(78,573)
SalDOS al 31 de diciembre del 2007	28,000	75,000	1,385,706	2,959	(353,185)	1,138,480
Pérdida neta del ejercicio					(318,901)	(318,901)
SalDOS al 31 de diciembre del 2008	28,000	75,000	1,385,706	2,959	(672,086)	819,579

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LANGOSTINO S.A. (LANCONOR)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(318,901)	(78,573)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	492,666	711,438
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(302,543)	(734,664)
Inventarios	92,424	145
Gastos pagados por anticipado y otros	(1,608,919)	(2,533)
Proveedores y otros	630,513	118,090
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(1,014,760)</u>	<u>13,903</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	(93,920)	(105,101)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(93,920)</u>	<u>(105,101)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones financieras, neto	1,114,313	(50,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>1,114,313</u>	<u>(50,000)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	5,633	(141,198)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	4,475	145673
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10,108	4,475

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LANGOSTINO S.A. (LANCONOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

La compañía Langostino S.A. (LANCONOR) 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 por integración de las compañías Langostino S.A. y Noramac S.A. procediendo a la disolución de estas y la conformación de 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 el que fue creada.

Durante el período, el 100% de la venta de camarón fue realizada a Sociedad Nacional de Galápagos C. A. (SONGA), Ver Nota 4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios

Los inventarios no exceden su valor de mercado, determinado sobre la base del método promedio.

Propiedades y Equipos

Las propiedades, planta, maquinarias y equipos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, excepto terrenos, instalaciones, edificios y ciertas maquinarias que están registrados al valor de mercado de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias	10 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Embarcaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>
Clientes	11,560	0	2,711	0
<u>Partes relacionadas</u>				
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	377,267	415,259	253,603	375,259
Camaronera Lebama S.A.	73,164	140,594	59,525	140,595
Salmo Mosquiñaña S.A.	72,210	315,000	59,539	315,000
Empacadora Champmar S.A.	30,576	168,982	53,407	100,000
Rodrigo Laniado	0	210,540	0	0
Anromalu S.A.	0	138,909	0	0
Otras relacionadas	29,575	0	12,109	0
Crédito tributario y otros impuestos	90,767	0	47,469	0
Anticipos	12,100	0	217,291	0
Otras cuentas por cobrar	5,434	0	152,886	0
	<u>702,653</u>	<u>1,389,284</u>	<u>858,540</u>	<u>930,854</u>

4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2008</u>
Venta de camarón	3,491,037
Compra de larvas	245,449

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios incluyen:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Piscinas Procesos	732,365	814,337
Materia prima	18,265	28,717
	<u>750,630</u>	<u>843,054</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de propiedades y equipos, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	1,766,090	2,372,427
Adiciones, netas	93,920	105,101
Depreciación	(492,666)	(711,438)
Saldo al final del año	<u>1,367,344</u>	<u>1,766,090</u>

7. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Diferencial cambiario	2,304,563	2,304,563
Amortización diferencial cambiario	(1,879,467)	(1,879,467)
Intereses obligaciones bancarias	1,611,978	0
Otros	0	2,290
	<u>2,037,074</u>	<u>427,386</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, obligaciones a largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco del Pacífico</u>				
Préstamo con vencimiento en mayo del 2013 con una tasa de interés anual del 9.054%.	415,355	1,925,524	0	2,382,652
<u>Dole Fresh Fruit Company</u>	99,540	306,916	0	488,700
Intereses	562,544	1,707,999	0	625,968
	<u>1,077,439</u>	<u>3,940,439</u>	<u>0</u>	<u>3,497,320</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, cuentas por pagar incluyen:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	267,565	98,657
Partes relacionadas	15,075	0
Accionistas y funcionarios	100,500	100,500
Otros	25,536	5,852
	<u>408,676</u>	<u>205,009</u>

10. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 700,000 mil acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva de capital

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

Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos, edificios, instalaciones y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (Junio 9, 2009) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.