



*S. Paulino Labra A.*

CASILLA 10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

2 de abril del 2004

### **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de  
Cameronera Escalante S. A.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Cameronera Escalante S. A. al 31 de diciembre del 2003, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía tenía pendiente de pago los impuestos y tasas municipales de varios años, y la planilla del fondo de reserva al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de los años 2002 y 2003.

4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Camaronera Escalante S. A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Econ. **Paulino Labre A.**  
Reg. Nac. 8538  
SC-RNAE 156



05 MAY 2004

CAMARONERA ESCALANTE S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	
Cuentas por cobrar (Nota B)	US\$ 63,261
Inventarios (Nota C)	<u>103,313</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>166,574</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota D)</b>	<b>891,756</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota E)</b>	<b>628,830</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota F)</b>	<u><b>16,870</b></u>
	<b>US\$ 1,704,030</b>

PASIVO Y PATRIMONIO

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	
Sobregiro bancario	US\$ 12,816
Vencimiento corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	31,928
Cuentas por pagar (Nota G)	243,765
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>72,041</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>360,550</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>614,893</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS (Nota J)</b>	<b>339,236</b>
<b>PATRIMONIO:</b>	
Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 800, de valor nominal US\$ 1.00 cada una	800
Aporte para futura capitalización	198,746
Reserva de capital	981,736
Pérdidas acumuladas (Nota K)	(723,347)
Pérdida del ejercicio	<u>(68,584)</u>
	<u><b>389,351</b></u>
	<b>US\$ 1,704,030</b>

Ver notas a los estados financieros.

CAMARONERA ESCALANTE S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 315,514
Otros ingresos	<u>12,139</u>
	327,653

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	330,565
Gastos de administración	33,334
Gastos financieros	31,915
Otros gastos	<u>423</u>
	396,237

PERDIDA DEL EJERCICIO

US\$ (68,584)

Ver notas a los estados financieros.

CAMARONERA ESCALANTE S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital social	Aporte p' futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Pérdida del ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2003	US\$ 800	US\$ 198,746	US\$ 180	US\$981,556	US\$(566,101)	US\$(157,246)
Transferencia			(180)	180	(157,246)	157,246
Pérdida del ejercicio	—	—	—	—	—	(68,584)
Saldo al 31 de dicbre. del 2003	<u>US\$ 800</u>	<u>US\$ 198,746</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$981,736</u>	<u>US\$(723,347)</u>	<u>US\$(68,584)</u>

Ver notas a los estados financieros.

CAMARONERA ESCALANTE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida del ejercicio		US\$ (68,584)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 9,682	
Total ajustes		9,682
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(16,757)	
Aumento en inventarios	(27,451)	
Disminución en préstamo bancario por pagar	(6,794)	
Aumento en cuentas por pagar	46,358	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(29,142)	(33,786)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(92,688)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en otros activos	(11,814)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(11,814)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cancelación de préstamos a compañías relacionadas	(63,695)	
Financiamiento de préstamos de compañías relacionadas	76,565	
Financiamiento de préstamo bancario a largo plazo	86,615	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		99,485
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(5,017)
Saldo del efectivo al inicio del año		(7,799)
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ (12,816)

Ver notas a los estados financieros.

CAMARONERA ESCALANTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Camaronera Escalante S.A. (la Compañía) está constituida desde el 16 de septiembre de 1982 en Guayaquil. Su objetivo principal es la actividad camaronera en sus fases de extracción, procesamiento y comercialización de productos bioacuáticos, así como también la cría y cultivo de peces.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en U. S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Los inventarios están valuados al costo promedio, el cual no excede al valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Embarcaciones	10	10
Herramientas	10	10

La jubilación patronal de acuerdo con el art. 219 del Código del Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinticinco (25) años o mas hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año.

La Compañía no dispone de un cálculo actuarial actualizado que permita determinar una provisión razonable.

CAMARONERA ESCALANTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes locales	US\$ 62,881
Anticipo a proveedores	348
Empleados	<u>32</u>
	<u>US\$ 63,261</u>

La Compañía no ha efectuado una provisión para cuentas de dudoso cobro.

C. INVENTARIOS:

Materias primas	US\$ 5,411
Productos en proceso	96,515
Combustibles y lubricantes	1,337
Suministros	<u>50</u>
	<u>US\$103,313</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2002	US\$ 1,014,576
Retiros	<u>(95,696)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>918,880</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2002	113,138
Adiciones	9,683
Retiros	<u>(95,697)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>(27,124)</u>
Neto	<u>US\$ 891,756</u>

E. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Representan valores entregados a accionista y sus compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

CAMARONERA ESCALANTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

F. OTROS ACTIVOS:

Créditos fiscales y tributarios	US\$ 684
Retenciones en la fuente	7,457
I. V. A. pagado	7,212
Compañía no relacionada	<u>1,517</u>
	<u>US\$16,870</u>

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	US\$ 16,805
Compañías relacionadas	184,152
Aporte personal I. E. S. S.	268
Impuesto renta de empleados	25
Retención de I. V. A.	8
Retenciones en la fuente	434
Préstamos quirografarios	102
Acreedores varios	<u>41,971</u>
	<u>US\$243,765</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 20,260
Participación de utilidades	170
Impuestos y contribuciones	2,791
Intereses por pagar	<u>48,820</u>
	<u>US\$ 72,041</u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Préstamo reprogramado con Banco del Pacífico pagadero semestralmente con período de gracia de 3 años al 10% anual de interés y con vencimiento final en enero 3, 2013	(1) US\$ 614,821
Menos vencimiento corriente	<u>(31,928)</u>
	582,893
Accionista	<u>32,000</u>
	<u>US\$614,893</u>

(1) La Compañía ha garantizado con hipoteca abierta sobre lote de terreno donde están construidas las piscinas camaroneras, y garantía personal y solidaria de su principal accionista.

CAMARONERA ESCALANTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

J. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Constituyen valores recibidos de sus compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

K. PERDIDAS ACUMULADAS:

Según el artículo # 361 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas sean del 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entrará en disolución, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir su objeto.

L. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2001.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2003, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Cuentas por cobrar a:	
Accionista	US\$ 44,625
Compañías relacionadas (largo plazo)	584,205
Cuentas por pagar a:	
Compañías relacionadas	184,152
Accionista (largo plazo)	32,000
Compañías relacionadas (largo plazo)	339,236

O. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (2 de abril del 2004), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.