

C.P.A. TOMAS CHANG

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE 1.4

A los Accionistas de 1 1.

Langacua S. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Langacua S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mis auditorías. 1.3 1.5 1.6
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. 1.7 1.8 1.9
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\$ 105,964 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 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 Langacua S.A., 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 pérdidas brutas, es decir que sus costos de operación superan a sus ingresos, lo cual ha 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 embargo es importante mencionar que en el último 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

1.2


Tomás Chang
Registro Profesional N° 12825
Registro SC-RNAE N° 032 1.12

LANGACUA S. A.

21

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	396	1,394
Cuentas por cobrar	213,397	76,909
Inventarios	110,115	325,888
Gastos pagados por anticipado	2,225	-
Total del activo corriente	326,133	404,191
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	-	174,701
INSTALACIÓN PLANTA Y EQUIPOS, neto	734,202	1,001,999
OTROS ACTIVOS	105,964	177,489
	<u>1,166,299</u>	<u>1,758,380</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	8,121	-
Obligaciones financieras	-	18,036
Cuentas por pagar	451,741	504,292
Pasivos acumulados	1,715	23,864
Total del pasivo corriente	461,577	546,192
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	-	71,602
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social -150,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una totalmente pagadas	6,000	6,000
Reserva de capital	-	207,691
Reserva legal	595	595
Reserva por valuación	1,133,991	1,151,089
Pérdida de ejercicios anteriores	-	(224,789)
Pérdida del ejercicio	(435,864)	-
	<u>704,722</u>	<u>140,586</u>
	<u>1,166,299</u>	<u>1,758,380</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

LANGACUA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS 2-2

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	495,665	544,149
COSTO DE VENTAS	<u>(826,006)</u>	<u>(623,887)</u>
Pérdida bruta	(330,341)	(79,738)
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(38,653)	(38,675)
Financieros	<u>(24,245)</u>	<u>(55,418)</u>
Pérdida en operación	(393,239)	(173,831)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses ganados	75	142
Ingresos por servicios	8,400	-
Pérdida por diferencial cambiario	<u>(51,100)</u>	<u>(51,100)</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(435,864)</u>	<u>(224,789)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

LANGACUA S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

2.3

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Pérdidas de Ejercicios Anteriores	Pérdida del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2001	6,000	228,145	595	1,151,089	(20,454)	-
Más (Menos) transacciones durante el año-	-	-	-	-	-	-
Enjue de Pérdida de años anteriores	-	(20,454)	-	-	20,454	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(224,789)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>6,000</u>	<u>207,691</u>	<u>595</u>	<u>1,151,089</u>	<u>(224,789)</u>	<u>-</u>
Más (Menos) transacciones durante el año-	-	-	-	-	-	-
Enjue de pérdidas de años anteriores	-	(207,691)	-	(17,098)	224,789	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(435,864)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>6,000</u>	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>1,133,991</u>	<u>-</u>	<u>(435,864)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

LANGACUA S. A.

2.4

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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 del ejercicio	(435,864)	(224,789)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación	281,660	295,499
Amortización	51,100	51,100
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(136,488)	(12,284)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo Plazo	174,701	(19,486)
(Aumento) disminución en inventarios	215,773	(35,685)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(2,225)	2,540
Disminución en otros activos	20,425	14,797
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(52,551)	16,648
Disminución en documentos por pagar	-	(110,314)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(22,149)	23,864
Total de recursos generados en actividades de operación	<u>94,382</u>	<u>1,890</u>
RECURSOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones en equipos	<u>(13,863)</u>	<u>(4,303)</u>
Total de recursos (utilizados) en actividades de inversión	<u>(13,863)</u>	<u>(4,303)</u>
RECURSOS (UTILIZADOS) GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en sobregiro bancario	8,121	-
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(18,036)	18,036
Disminución en obligaciones a largo plazo	<u>(71,602)</u>	<u>(14,458)</u>
Total de recursos (utilizados) generados en actividades de financiamiento	<u>(81,517)</u>	<u>3,578</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	(998)	1,165
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	<u>1,394</u>	<u>229</u>
Saldo al final del año	<u>396</u>	<u>1,394</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

LANGACUA S. A.

3.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO SOCIAL:

En la ciudad de Guayaquil, con fecha 30 de junio de 1983 se constituyó la Compañía denominada Langacua S.A., con el objeto principal de dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases como: captura y/o extracción, procesamiento y comercialización de especies vío acuáticas en los mercados internos y externos; al diseño, construcción y explotación de criaderos de especies vío acuáticas pertenecientes a la compañía, en todas sus fases biológicas, desde su copulación y desove, su reproducción, hasta su crecimiento y captura.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

3. D.

(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 No 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 instalación 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 instalación 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 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\$ 1,151,089 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 pérdidas 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
Compañías relacionadas	139,439	-
Crédito tributario y otros impuestos	8,164	18,327
Funcionarios	7,064	12,094
Otras	58,730	46,488
	<u>213,397</u>	<u>76,909</u>

Al 31 de diciembre del 2003, los saldos con compañías relacionadas consistían en:

	2003
Songa C. A.	38,173
Ronla S. A.	770
Seaqwest S. A.	94,767
Sumican S. A.	5,729
	<u>139,439</u>

4. INVENTARIOS:

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

	2003	2002
Balanceado	916	1,696
Productos en proceso precriaderos	1,203	15,246
Productos en proceso piscinas	107,996	308,946
	<u>110,115</u>	<u>325,888</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	3,142	-	3,142	-	3,142	-
Piscinas	2,548,327	785	2,549,111	10,367	2,559,478	10%
Muelles	754	200	954	-	954	10%
Maquinarias y Equipos	286,955	922	287,877	1,658	289,535	10%
Embarcaciones y Vehículos	106,730	779	107,509	1,838	109,347	20%
Equipos de Computación	1,901	250	2,151	-	2,151	33%
Muebles y Enseres	1,399	310	1,709	-	1,709	10%
Estación de Bombeo	3,841	1,057	4,899	-	4,899	10%
	<u>2,953,049</u>	<u>4,303</u>	<u>2,957,352</u>	<u>13,863</u>	<u>2,971,215</u>	
Menos- Depreciación Acumulada	<u>1,659,854</u>	<u>295,499</u>	<u>1,955,353</u>	<u>281,660</u>	<u>2,237,013</u>	
	<u>1,293,195</u>	<u>(291,196)</u>	<u>1,001,999</u>	<u>(267,797)</u>	<u>734,202</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

6. SOBREGIRO BANCARIO:

Corresponde a un sobregiro bancario en la Cuenta Corriente No. 000-504428-1 del Banco Bolivariano que al 31 de diciembre del 2003 presenta un saldo de US\$ 8,121.

7. CUENTAS POR PAGAR:

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

	2003	2002
Proveedores	25,530	23,596
Compañías relacionadas	208,910	322,965
Funcionarios	83,064	53,576
Retenciones y otros impuestos	2,020	1,262
Brapan S.A.	105,292	69,179
Madeira Trading Inc.	-	28,940
Tercerizadoras de personal	26,925	4,774
	<u>451,741</u>	<u>504,292</u>

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

	2003	2002
Empacadora Champmar S. A.	92,561	127,200
Salmos Salinas Mosquiñaña S. A.	91,976	159,236
Lebama S. A.	2,579	17,703
Songa C. A.	20,834	12,500
Langostino S. A. Lanconor	683	6,049
Seaqwest S. A.	277	277
	<u>208,910</u>	<u>322,965</u>

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

	Ingresos por ventas	Gastos por Alquiler de oficinas	Gastos por reembolsos de energía	Gastos por reembolsos de larvas	Gastos por reembolsos de balanceado	Gastos por reembolsos de análisis	Gastos por reembolsos varios	Gastos por reembolsos de intereses
Empacadora Champmar S. A.	-	3,795	368	-	-	-	636	17,053
Songa C. A.	495,665	-	-	-	-	-	-	-
Salmos Salinas Mosquiñaña S. A.	-	-	-	65,763	7,403	362	5,143	-
Langostino S. A. Lanconor	-	-	-	-	-	1,084	2,229	-
Lebama S. A.	-	-	-	-	-	-	1,838	-

8. PASIVOS ACUMULADOS:

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

	2003	2002
Beneficios sociales	1,715	808
Intereses Acumulados	-	23,056
	<u>1,715</u>	<u>23,864</u>

9. 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.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995, de las cuales no existen glosas pendientes de pago.

11. EMPRESA EN MARCHA:

Durante los cinco últimos años incluyendo el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha venido teniendo perdidas en sus operaciones, inclusive son perdidas 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, por lo tanto no podemos dejar de mencionar que la Compañía se encuentra operando con un capital de trabajo negativo con índices financieros un tanto negativos a lo normalmente esperados. 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".

12. 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 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".