

G.O. & P.
Audidores S.a. →

PROLARVA S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

31 de diciembre del 2004



PROLARVA S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2004

CONTENIDO



Informe de los Auditores Externos.....	2
<u>Estados Financieros Auditados</u>	
Balance General	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Nota a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
PROLARVA S.A.

Hemos auditado el balance general de PROLARVA S.A., al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de accionista y flujo de efectivos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptada. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base 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 las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria prevee una base razonable para nuestra opinión.

Como se muestra en los estados financieros, la compañía obtuvo una pérdida durante el año que termino el 31 de diciembre del 2004. Sin embargo la continuidad de la empresa como negocio en marcha dependerá de mejorar sus estrategias y de que logre operaciones lucrativas y eficientes.

Como está indicado en la Nota 1 a los estados financieros, desde 1999 la industria camaronera viene sufriendo los efectos del virus denominado "mancha blanca", que incrementó significativamente la mortandad de los camarones en piscinas.

Informe de los Auditores Externos Independientes (Continuación)
A los Accionistas y Directores de
PROLARVA S.A.

En nuestra opinión, sujeta a los efectos de lo indicado en el tercer párrafo, y de la resolución final de la incertidumbre relativa a la continuidad de la compañía como negocio en marcha, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de PROLARVA S. A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.



G. O. & P. Auditores S. A.
SC-RNAE No.203


Ing. Fernando Chacon Vásconez
PRESIDENTE
R.N.C. No. 13.862

Mayo 04 del 2006

PROLARVA S.A.

Balance General

		31 de diciembre 2004 (En Dólares)
Activos		
<u>Activo corriente:</u>		
Caja y bancos		\$ 847
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	544.953
Inventario	(Nota 4)	64.134
Gastos anticipados	(Nota 5)	30.795
Total activos corrientes		<u>640.729</u>
 <u>Propiedades, planta y equipo</u> (Nota 6):		
Terreno		151.120
Edificio		572.673
Instalaciones Tanques, y Piscinas		105.231
Equipos de Laboratorio		31.197
Maquinarias y Equipos		92.320
Muebles y Enseres		18.167
Equipo de Oficina		17.890
Equipos de Comunicación		8.164
Vehículo		<u>33.929</u>
Total al costo revalorizado		1.030.692
Depreciación acumulada		<u>(281.026)</u>
Total propiedades, planta y equipos		749.666
Otros activos		<u>3.331</u>
Total activos		<u><u>\$ 1.393.726</u></u>

Ver notas adjuntas

PROLARVA S.A.

Balance General

**31 de diciembre
2004**

(En Dólares)

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corriente:

Sobregiro Bancario	(Nota 7)	\$	15.853
Cuentas por pagar	(Nota 8)		188.905
Gastos acumulados	(Nota 9)		196.260

Total pasivos corrientes 401.018

Obligaciones a largo plazo (Nota 10) 646.403

Patrimonio de accionistas:

Capital social	(Nota 11)	50.000
Reserva Legal		14.714
Reserva por Valuación de Activo		316.461
Capital Adicional		60.291
Perdida del Ejercicio		(95.161)

Total patrimonio de accionistas 346.305

Total pasivos y patrimonio de accionistas **\$. 1.393.726**

Ver notas adjuntas

PROLARVA S.A.

Estado de Resultados

	31 de diciembre 2004
	(En Dólares)
Ventas netas	\$. 1.419.703
Costo de venta	(1.312.900)
Utilidad bruta	----- 106.803
Gastos de Operación:	
Gastos de administración	(135.741)
Gastos Financieros	(66.223)
Perdida del Ejercicio	----- \$. (95.161) =====

PROLARVA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas

31 de diciembre
2004

(En Dólares)

	Capital Social	Reserva		Reserva Valuación Activo	Déficit del Ejercicio
		Legal	Capital		
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	\$ 50.000	14.714	63.891	316.491	
Regularización de Cuentas De Cuentas Patrimoniales			(3.600)		
Pérdida Neta, 2004					(95.161)
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	\$ 50.000	14.714	60.291	316.461	(95.161)

PROLARVA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

**31 de diciembre
2004**

(En Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	\$ 1.383.075
Pagado a proveedores y empleados	(1.223.590)
Gastos Financieros	(66.223)

Efectivo neto usado por actividades de operación	93.262

Efectivo usado por actividades de Inversión:

Compra de Activos Fijos	\$ (25.339)

Efectivo neto usado por actividades de Inversión	(25.339)

Efectivo proveniente de actividades de financiación

Pago de Obligaciones Bancarias	(597.381)
Aumento Pasivo a Largo Plazo	533.575
Disminución Patrimonial	(3.600)

Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	(67.406)

Caja Equivalente del Efectivo

Aumento neta en caja y bancos	517
Caja y bancos al principio del año	330

Caja y bancos al final del año	847
	=====

PROLARVA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

**31 de diciembre
2004**

(En Dólares)

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de
Actividades de operaciones:**

Perdida neta \$ (95.161)

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
Proveniente de actividades de operación:**

Depreciaciones	68.190
Aumento en cuentas por cobrar	(36.628)
Disminución en inventarios	18.994
Aumento en gastos anticipados	(8.271)
Aumento en cuentas por Pagar	56.938
Aumento en gastos acumulados	89.200

Efectivo neto proveniente de actividades de operación \$ **93.262**

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados financieros

31 de Diciembre del 2004

1. ACTIVIDADES

La compañía fue constituida en 1990, en Ecuador y su actividad actual es la producción de Nauplios y larvas de camarón en laboratorios localizados en los Cantones Santa Elena y Salinas

Desde el año 1999, la industria camaronera mantiene los efectos del virus denominado "mancha blanca", que produjo un incremento significativo en las tasas de mortalidad del camarón en piscinas y redujo el volumen de las ventas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación de Estados Financieros

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos (\$), y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en las páginas anteriores.

En marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adopto mediante Ley, el esquema de dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en \$25.000 por US\$1.00. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el periodo del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 "Conversión de los estados financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la Aprobación de Servicios de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos, y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Las cuentas no monetarias del balance general (propiedades, planta y equipos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2001, fecha de transición.

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2004**

(En Dólares)

2. Políticas contables significativas (continuación)

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/.21.052 por US\$1.00 para las cuentas monetarias, y para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

Valuación de Inventario

Materias primas y materiales, al costo promedio de adquisición y productos terminados y en proceso al costo promedio de producción. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Está registrados al costo más lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17). Las erogaciones por mantenimientos y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5%
Obras de infraestructura	10%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos Varios	10%
Vehículos	20%

Impuesto a la Renta.

Los valores retenidos por concepto de retención de impuesto a la renta, esta constituida a la tasa del 1% sobre la facturación del ejercicio, este impuesto constituye un crédito tributario a favor de los socios.

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2004**

(En Dólares)

2. Políticas contables significativas (continuación)

Impuesto a la Renta. (Continuación)

La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa 25% sobre la base imponible que se determine, este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias liquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del Capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede cubrir perdidas o para aumentar el Capital.

Déficit Acumulado

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las perdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las perdidas acumuladas duraran los últimos cinco ejercicio serán deducibles en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de sus actividades

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre
2004

(En Dólares)

Reserva de Capital

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de las partidas no monetarias, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidad retenidas, esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado una vez pagado la tarifa única de impuesto a la renta, luego de compensar las pérdidas y los saldos deudores de la cuenta Reexpresión Monetaria

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Clientes	434.206
Compañía Relacionada	128.294
Prestamos a Empleados	9.404
Otra cuentas por Cobrar	1.350

	573.254
Provisión cuentas Incobrables	(28.301)

	\$ 544.953
	=====

Las cuentas por cobrar clientes, por un monto de \$434.206, representan facturas por venta de nauplios y larvas de camarón, cuyo crédito tiene un plazo de 60 días y no generan intereses.

La cuenta por Cobrar Cía. Relacionada TOYCORP S. A. representa préstamos corrientes, por un monto de \$128.294, transacción que no genera interés.

Cuentas por cobrar a empleados por un valor de \$9.404 representan préstamos con plazo de hasta 10 meses y sin interés.

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre
2004

(En Dólares)

3. Cuentas por Cobrar (Continuación)

El movimiento de la cuenta, Provisión para cuentas dudosas por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

Saldo a principio de año	\$ (24.712)
Provisión con cargo a resultado	(3.589)

Saldo final del año	(28.301)

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

Insumos y Suministros para Laboratorio de Maduración	33.109
Insumos y Suministros para Laboratorio de Larvicultura	6.416
Producto en Proceso Maduración - Nauplios	14.928
Producto en Proceso Cría de Reproductores	9.681

	\$ 64.134
	=====

5. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado consisten de lo siguiente:

Seguro Anticipado	4.362
Impuesto a la Renta Retenido	26.433

	\$ 30.795
	=====

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre
2004

(En Dólares)

6. Propiedades, planta y Equipos

Los movimientos del costo revalorizado de propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
<u>Costo revalorizado:</u>				
Terreno	\$ 151.120			151.120
Edificio	552.640	20.033		572.673
Instalaciones Tanques, y Piscinas	105.239	749	757	105.231
Equipos de Laboratorio	30.897	300		31.197
Maquinarias y Equipos	91.557	763		92.320
Muebles y Enseres	16.241	2.085	159	18.167
Equipo de Oficina	16.613	1.409	132	17.890
Equipos de Comunicación	8.164			8.164
Vehículo	33.930			33.930
Total al costo revalorizado	1.006.401	25.339	(1.048)	1.030.692
Depreciación acumulada	(213.884)	(68.224)	1.082	(281.026)
Total Propiedades, Planta Equipos	\$ 792.517	(42.885)	(34)	749.666

Incluyen gastos de depreciación del año, por un valor de \$ 68.224

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre
2004
(En Dólares)

7. Sobregiro Bancario

Los sobregiros bancarios consisten de lo siguiente:

Sobregiro Banco Bolivariano	\$.	15.853

	\$	15.853
		=====

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Proveedores Locales	\$	166.510
Otras Cuentas por Pagar		22.395

	\$.	188.905
		=====

Las cuentas por pagar a Proveedores locales por un monto de \$166.510, representan facturas por compras de alimentos, insumos y materiales para los nauplios y larvas de camarón, además otros servicios, con plazo de 30 días y no generan intereses.

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre
2004

(En Dólares)

9. Gastos Acumulados

Los gastos acumulados al 31 de Diciembre de 2004 fueron como sigue:

Beneficios Sociales	\$	51.412
Nomina por Pagar		25.062
Deuda al IESS		33.134
Comisiones por Pagar		10.461
Intereses por Pagar		65.257
Deudas Fiscales		10.934
	\$	<u>196.260</u>

10. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten en lo siguiente:

Gocarpa Invesment Corporation, Empresa de nacionalidad Panameña, concedió préstamo para Capital de Trabajo, genera Interés de 13.5%, documento que no ha sido refinanciado, Vencido en octubre del 2001		60.000
<u>Accionistas</u> , sin fecha de vencimiento, no devenga intereses		25.746
Compañía Relacionada Promarisco S. A.	550.000	
Compañía Relacionada Explosa	<u>10.657</u>	560.657
	\$	<u>646.403</u>

PROLARVA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2004**

(En Dólares)

11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social consiste de 1.250.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04