

Deloitte & Touche



Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil, Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 455-112
Facsímiles: (4) 452-173
(4) 454-999

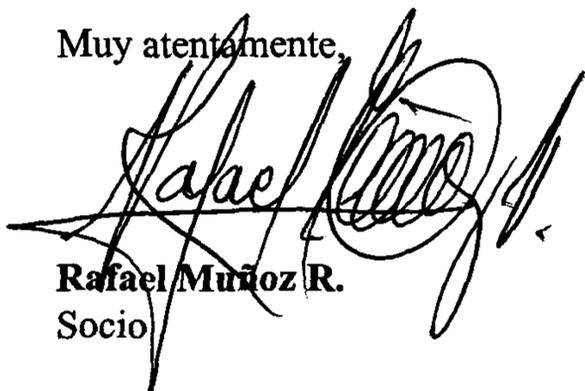
Abril 25, 1997

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Ecuatoriana de Crustáceos S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 1996 e informe de los auditores independientes.

Muy atentamente,



Rafael Muñoz R.
Socio

RMR:pke

Exp. 41016-83

Ar. Dir. CAD
por compromiso
1997.04.28

DIGITADO
FECHA: 28 ABR. 1997

RECIBIDO

41016



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Ecuatoriana de Crustáceos S. A.:

Hemos auditado el balance general de Ecuatoriana de Crustáceos S. A. al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. 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 hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuatoriana de Crustáceos S. A. al 31 de diciembre de 1996, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 019
Febrero 12, 1997

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

| ACTIVOS | NOTAS | (sucres en miles) |
|-------------------------------|-------|--------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | | 25,937 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 9,208,915 |
| Inventarios | 4 | 3,634,134 |
| Gastos anticipados | | <u>279,214</u> |
| Total activos corrientes | | <u>13,148,200</u> |
| PROPIEDADES: | | |
| Terreno, edificios y piscinas | 5 | 41,179,936 |
| Maquinarias y equipos | | 8,558,197 |
| Vehículos y embarcaciones | | 2,148,127 |
| Muebles y enseres | | <u>859,819</u> |
| Total | | 52,746,079 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(32,258,582)</u> |
| Propiedades, neto | | 20,487,497 |
| INVERSIONES | 6 | <u>1,606,271</u> |
| TOTAL | | <u><u>35,241,968</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar

7

10,050,204

Gastos acumulados

71,603

Total pasivos corrientes

10,121,807

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

284,000

Aporte para aumento de capital

75,504

Reservas

8

29,825,243

Déficit acumulado

(5,064,586)

Patrimonio de los accionistas

25,120,161

TOTAL

35,241,968

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

| | NOTA | (sucres en miles) |
|--------------------------|------|---------------------|
| INGRESOS: | | |
| Ventas | 10 | 16,030,471 |
| Otros | 10 | <u>107,611</u> |
| Total | | <u>16,138,082</u> |
| | | |
| COSTO Y GASTOS: | | |
| Costo de ventas | 10 | 13,094,437 |
| Administrativos y ventas | | 449,548 |
| Financieros | | 36,107 |
| Depreciación | | <u>2,555,500</u> |
| Total | | <u>16,135,592</u> |
| | | |
| Utilidad neta | | <u><u>2,490</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

| | Capital social (acciones de S/1,000) | Aportes para aumento de capital (sucres en miles) | Reservas | Déficit acumulado |
|----------------------|--|--|-------------------|----------------------|
| ENERO 1, 1996 | 284,000 | 75,504 | 24,027,603 | (4,016,090) |
| Utilidad neta | | | | 2,490 |
| Apropiación | | | 289 | (289) |
| Corrección monetaria | | | <u>5,797,351</u> | <u>(1,050,697)</u> |
| DICIEMBRE 31, 1996 | <u>284,000</u> | <u>75,504</u> | <u>29,825,243</u> | <u>(5,064,586)</u> |

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|---|-----------------|
| Recibido de clientes | 13,663,361 |
| Pagado a proveedores y empleados | (13,767,483) |
| Intereses pagados | (51,351) |
| Otros ingresos, neto | <u>106,781</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | <u>(48,692)</u> |

FLUJOS DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | |
|----------------------------|--------------------|
| Adquisición de propiedades | <u>(1,103,828)</u> |
|----------------------------|--------------------|

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--|------------------|
| Obligaciones bancarias | (2,048,200) |
| Cuentas por pagar, compañías relacionadas | <u>3,199,476</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>1,151,276</u> |

| | |
|--|---------|
| DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO | (1,244) |
|--|---------|

| | |
|----------------------------|---------------|
| EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | <u>27,181</u> |
|----------------------------|---------------|

| | |
|---------------------------|----------------------|
| EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u><u>25,937</u></u> |
|---------------------------|----------------------|

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|--|-----------------|
| Utilidad neta | <u>2,490</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones: | |
| Depreciación de propiedades | 2,555,500 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | (2,372,129) |
| Inventarios | (224,561) |
| Gastos anticipados | 15,778 |
| Cuentas por pagar | (45,691) |
| Gastos acumulados | <u>19,921</u> |
| Total ajustes | <u>(51,182)</u> |

| | |
|---|------------------------|
| EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | <u><u>(48,692)</u></u> |
|---|------------------------|

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1983 y su actividad principal es el cultivo y cría de camarones en piscinas. La Compañía inició sus operaciones en julio de 1985.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no requieren consolidar estados financieros cuando existe inversión con participación accionaria superior al 50%, ni registrar las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial en aquellas inversiones en que la participación accionaria es superior al 20%, nota 6, ni reconocen en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1996, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios consumidos que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - Los estados financieros de 1996, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1996, como sigue:

Inventarios: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1996.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996.

Inversiones Permanentes: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se adjuntan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996, excepto por la inversión en Marines C. A. la cual debido al exceso en el valor reexpresado no fue ajustada.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1996; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización excepto el ajuste al déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeta a reexpresión.

Inventarios: Al costo ajustado, como sigue:

- Camarones en piscinas: materias primas, al costo actualizado de las últimas adquisiciones, mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido en la última producción
- Suministros y materiales: al costo de la últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general

Inversiones Permanentes - Están registradas al costo de adquisición reexpresado.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de años de vida útil estimada de 20 para edificios y piscinas, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

| Año terminado diciembre 31 | Porcentaje de variación |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1993 | 31 |
| 1994 | 25 |
| 1995 | 22 |
| 1996 | 26 |

3. CUENTAS POR COBRAR

| | (sucres en miles) |
|------------------------|--------------------------|
| Compañías relacionadas | 8,960,418 |
| Empleados | 58,212 |
| Otros | <u>190,285</u> |
| Total | <u><u>9,208,915</u></u> |

Al 31 de diciembre de 1996, cuentas por cobrar, compañías relacionadas no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

4. INVENTARIOS

| | (sucres en miles) |
|--------------------------|-------------------------|
| Camarones en piscinas | 3,401,797 |
| Suministros y materiales | <u>232,337</u> |
| Total | <u><u>3,634,134</u></u> |

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1996 fue el siguiente:

| | (sucres en miles) |
|-------------------------|--------------------------|
| Saldo al inicio del año | 17,471,028 |
| Adquisiciones | 1,103,828 |
| Reexpresión, neto | 4,468,141 |
| Depreciación | <u>(2,555,500)</u> |
| Saldo al final del año | <u><u>20,487,497</u></u> |

6. INVERSIONES

| | % de parti- cipación | Costo | Valor ajustado | Valor patrimonial |
|-------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| (sucres en miles) | | | | |
| Marines C. A. | 39 | 75,504 | 790,036 | 285,778 |
| Vanalarva S. A. | 51 | <u>27,157</u> | <u>816,235</u> | <u>958,121</u> |
| Total | | <u><u>102,661</u></u> | <u><u>1,606,271</u></u> | <u><u>1,243,899</u></u> |

En 1996 la Compañía no recibió dividendos en efectivo por las inversiones en las compañías indicadas precedentemente y al 31 de diciembre de 1996 no registró ajuste por la inversión en Marines C. A. debido a que el costo ajustado excede al valor patrimonial.

7. CUENTAS POR PAGAR

| | (sucres en miles) |
|------------------------|--------------------------|
| Compañías relacionadas | 9,720,794 |
| Otros | <u>329,410</u> |
| Total | <u><u>10,050,204</u></u> |

Al 31 de diciembre de 1996, cuentas por pagar, compañías relacionadas no devengan interés y no tienen vencimiento establecido.

8. RESERVAS

| | (sucres en miles) |
|-----------------------|--------------------------|
| Legal | 12,102 |
| Revalorización | 27,710,961 |
| Reexpresión monetaria | <u>2,102,180</u> |
| Total | <u><u>29,825,243</u></u> |

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria; el saldo acreedor de S/2,102 millones puede ser utilizado para absorber pérdidas.

9. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1994.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante 1996, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

| | (sucres en miles) |
|-----------------------------|-------------------|
| Compra de larvas de camarón | 2,690,468 |
| Venta de camarón | 16,030,471 |

La Compañía es garante solidaria de obligaciones bancarias por S/3,087 millones contraídas por una compañía relacionada.

* * * * *