

C.P.A. TOMAS CHANG

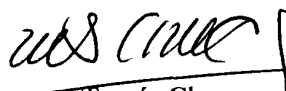
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

Empacadora Champmar S. A.:

1. He auditado el balance general adjunto de Empacadora Champmar S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Los estados financieros de la Compañía Empacadora Champmar S.A. al 31 de diciembre del 2002 adjuntos, solo se exponen para dar cumplimiento a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.
2. Mi 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. No pude obtener la confirmación de las inversiones en acciones que se la Compañía mantiene en Songa S.A. al 31 de diciembre del 2003, por lo tanto no me fue posible completar la revisión prevista para el rubro inversiones en acciones mantenidas en dicha Compañía, cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2003 asciende a US\$ 929,256, según se expone en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos. En consecuencia, no estoy en condiciones de determinar la razonabilidad de la valuación de la mencionada inversión a dicha fecha.
4. En mi opinión, excepto por los ajustes que se desprenderían en el caso de existir de acuerdo a lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empacadora Champmar 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.

5. Durante los últimos seis años la Compañía ha venido teniendo pérdidas, inclusive no esta generando ingresos para lo cual fue creada, por esta razón se ha visto obligada a someterse a fuertes endeudamientos financieros lo cual a 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 si su administración no tiene un plan que permita rehabilitar las operaciones de la Compañía con la finalidad de generar suficientes ingresos, existen serias incertidumbres con respecto a que la Compañía pueda continuar operando.


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

Guayaquil, Ecuador
19 de mayo del 2004

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

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	541	239
Cuentas por cobrar	3,393	3,933
Gastos pagados por anticipado	1,981	-
Total del activo corriente	5,915	4,172
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	277,181	420,354
INVERSION EN ACCIONES	929,256	929,256
INSTALACIÓN PLANTA Y EQUIPOS, neto	60,688	75,966
OTROS ACTIVOS	97	97
	1,273,137	1,429,845
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Obligaciones financieras	245,000	309,150
Cuentas por pagar	42,797	40,316
Pasivos acumulados	7,355	8,644
Total del pasivo corriente	295,152	358,110
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	428,688	428,688
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social -3,362,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 0.04 cada una totalmente pagadas	134,480	134,480
Aportes para futuras capitalizaciones	391,696	448,183
Reserva de capital	60,384	72,810
Pérdida de ejercicios anteriores	-	(12,426)
Pérdida del ejercicio	(37,263)	-
	549,297	643,047
	1,273,137	1,429,845

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

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	-	-
COSTO DE VENTAS	-	-
Pérdida bruta	-	-
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(65,241)	(27,415)
Financieros	-	(11)
Pérdida en operación	(65,241)	(27,426)
OTROS INGRESOS :		
Utilidad en venta de activo	1,000	-
Ingresos por servicios	24,500	15,000
Otros, neto	2,478	-
Pérdida del ejercicio	<u>(37,263)</u>	<u>(12,426)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Pérdida de Ejercicios Anteriores	Pérdida del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2001	134,480	448,183	132,940	(60,130)	-
Más (Menos) transacciones durante el año-					
Enjuge de pérdidas de años anteriores	-	-	(60,130)	60,130	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(12,426)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>134,480</u>	<u>448,183</u>	<u>72,810</u>	<u>(12,426)</u>	<u>-</u>
Más (Menos) transacciones durante el año-					
Enjuge de pérdidas de años anteriores	-	-	(12,426)	12,426	-
Compensación con cuentas por pagar con Compañías Relacionadas	-	(56,487)	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(37,263)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>134,480</u>	<u>391,696</u>	<u>60,384</u>	<u>-</u>	<u>(37,263)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

ESTADO DE FLUJOS 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	(37,263)	(12,426)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación	15,278	11,119
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	540	(62)
Disminución en cuentas por cobrar a largo Plazo	143,173	34,211
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1,981)	3,243
(Aumento) en otros activos	-	(97)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2,481	(6,302)
Aumento en pasivos acumulados	(1,289)	8,285
Total de recursos generados en actividades de operación	<u>120,939</u>	<u>37,971</u>
RECURSOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones en equipos	-	(3,276)
Total de recursos (utilizados) en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(3,276)</u>
RECURSOS (UTILIZADOS) GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) en obligaciones financieras	(64,150)	(50,300)
Aumento en obligaciones a largo plazo	-	13,210
Disminución en aportes para futuras capitalizaciones	(56,487)	-
Total de recursos (utilizados) en actividades de financiamiento	<u>(120,637)</u>	<u>(37,090)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	302	(2,395)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	239	2,634
Saldo al final del año	<u>541</u>	<u>239</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO SOCIAL:

La Compañía Empacadora Champmar S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 10 de febrero de 1984, con el objeto social de dedicarse en la forma más amplia a la actividad pesquera realizada para el aprovechamiento de los recursos vío acuáticos en cualquiera de sus fases: extracción, procesamiento y comercialización, así como a todas las demás actividades conexas contempladas en las leyes de la materia.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(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) 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 instalaciones 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.

(c) Reserva de capital-

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

3. CUENTAS POR COBRAR:

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

	2003	2002
Crédito tributario y otros impuestos	3,393	3,933
	<u>3,393</u>	<u>3,933</u>

4. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Corresponde a préstamos otorgados a las compañías relacionadas, cabe señalar que los valores en préstamo no generan ningún tipo de interés a favor de la compañía prestataria. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2003	2002
Songa C. A.	-	701
Salmos Salinas Mosquiñaña S. A.	166,390	241,614
Langostino S. A. Lanconor	138	3,250
Lebama S. A.	6,883	448
Langacua S. A.	92,828	127,885
Ronla S. A.	54	54
Sequest S. A.	435	-
Sumican S. A.	7,129	6,983
Ebes S. A.	-	300
Criesbio S. A.	3,324	39,119
	<u>277,181</u>	<u>420,354</u>

5. INVERSIONES EN ACCIONES:

Corresponden a valores invertidos en la Compañía relacionada Songa C.A., cuya participación accionaria de Empacadora Chapmar S.A., es del 50% en dicha Compañía. Estas acciones se encuentran registradas al costo de adquisición y no se ha realizado ningún ajuste contable en relación al patrimonio de la Compañía emisora, (Valor Patrimonial Proporcional VVP) el cual es requerido de acuerdo a principios de contabilidad de general aceptación, tampoco nos fue posible obtener una confirmación del patrimonio de esta Compañía con la finalidad de valorar dicha inversión

6. 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 y/o (retiros)	Saldos al 31-Dic-03	(*)
Terrenos	2,629	-	2,629	-	2,629	-
Edificios	131,396	-	131,396	-	131,396	5%
Instalaciones	12,210	-	12,210	-	12,210	10%
Muelles	13,218	-	13,218	-	13,218	10%
Pozo	400	-	400	-	400	10%
Maquinarias y Equipos	25,599	2,001	27,600	1,275	28,875	10%
Embarcaciones y Vehículos	11,768	-	11,768	-	11,768	20%
Equipos de Computación	975	-	975	-	975	33%
Muebles y Enseres	22,865	-	22,865	-	22,865	10%
Estación de Bombeo	2,858	-	2,858	-	2,858	10%
Construcciones en proceso	-	1,275	1,275	(1,275)	-	
	223,918	3,276	227,194	-	227,194	
Menos- Depreciación Acumulada	140,109	11,119	151,228	15,278	166,506	
	83,809	(7,843)	75,966	(15,278)	60,688	

(*) Tasa anual de depreciación

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Corresponde a una deuda con el Banco Bolivariano por un total de US\$ 245,000 la cual devenga una tasa de interés anual de promedio de mercado. Las garantías principales por este préstamo la constituyan pagarés a favor del banco por los siguientes valores: US\$ 28,500 con vencimiento en enero 6 del 2004, US\$ 76,500 con vencimiento en enero 20 del 2004, US\$ 76,000 con vencimiento en febrero 5 del 2004; y, US\$ 64,000 con vencimiento en mayo 11 del 2004. Las garantías otorgadas para la concesión del préstamo fueron el edificio donde se encuentran ubicadas las oficinas de la empacadora situadas en Robles No.109 y Chambers y un departamento de propiedad de la compañía Anlani S. A. ubicado en el sector de Chichipe del Cantón Salinas, provincia del Guayas, en el edificio de propiedad horizontal Olimpus.

8. CUENTAS POR PAGAR:

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

	2003	2002
Proveedores	342	498
Compañías relacionadas	-	2,500
Funcionarios	2,281	325
Retenciones y otros impuestos	2,222	1,677
Brapan S.A.	1,711	1,711
Tercerizadoras de personal	32,665	32,665
Otras	3,576	940
	<u>42,797</u>	<u>40,316</u>

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

	2002
Langostino S. A. Lanconor	2,500
	<u>2,500</u>

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

	Ingresos por alquiler de oficinas	Ingresos por venta de activos	Ingresos por reembolsos de energía
Songa C. A.	-	1,000	-
Salmo Salinas Mosquifia S. A.	3,500	-	-
Langostino S. A. Lanconor	7,000	-	-
Lebama S. A.	7,000	-	-
Langacua S. A.	3,500	-	-
Sequest S. A.	3,500	-	1,262

9. PASIVOS ACUMULADOS:

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

	2003	2002
Beneficios sociales	1,900	877
Intereses Acumulados	5,455	7,767
	<u>7,355</u>	<u>8,644</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Corresponde a valores que se adeudan a la compañía de nacionalidad panameña Brapan S. A. por US\$ 78,688 y al Ing. Rodrigo Laniado Romero por US\$350,000; cabe señalar que estas obligaciones contraídas no devengan intereses y que tampoco existen documentos firmados por ninguna de las partes en los que figuren los recursos otorgados en préstamo.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, de las cuales no existen glosas pendientes de pago.

12. EMPRESA EN MARCHA:

Durante los seis últimos años incluyendo el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha venido teniendo pérdidas en sus operaciones, inclusive no presenta ingresos operacionales sino que sus ingresos provienen por el alquiler de sus oficinas, por ende no esta operando para lo que fue creada, lo cual crea serias dudas respecto a que la Compañía pueda continuar como negocio en marcha, otro de los factores que debemos mencionar es el gran endeudamiento financiero a que se ha obligado a someterse con la finalidad de obtener recursos que le permitan continuar operando, sin tener ingresos para cancelar tales obligaciones por otro lado no podemos dejar de mencionar que la Compañía se encuentra operando con un capital de trabajo negativo con índices financieros gravemente alarmantes.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de mayo del 2004) conocemos por información proporcionada por la administración de la Compañía que se ha procedido a rehabilitar en la ciudad de Manta el laboratorio de criadero de larvas de camarón el mismo que iniciara su producción desde el mes de junio del año 2004 con lo cual se espera tener ingresos que permitan a la Compañía tener resultados positivos en el futuro.

Con lo que respecta a la valoración de las inversiones en acciones la compañía procedió a confirmar el patrimonio de la compañía emisora en el mes de mayo del 2004 y de la misma forma a registrar los ajustes correspondientes.

A excepción de esta información no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.