

41.295

C.P.A. TOMAS CHANG

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

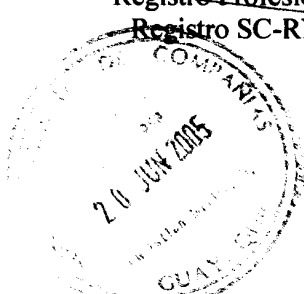
Empacadora Champmar S. A.:

He auditado los balances generales adjuntos de Empacadora Champmar S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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.

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.

En mi opinión, 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.

Guayaquil, Ecuador
19 de mayo del 2005


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


EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>A C T I V O</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	31	541
Cuentas por cobrar	28,029	3,393
Gastos pagados por anticipado	-	1,981
Total del activo corriente	28,060	5,915
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	310,135	277,181
INVERSIÓN EN ACCIONES	912,011	929,256
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	49,601	60,688
OTROS ACTIVOS	97	97
	1,299,904	1,273,137
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	3,603	-
Obligación bancaria	210,000	245,000
Cuentas por pagar	104,151	42,797
Pasivos acumulados	2,964	7,355
Total del pasivo corriente	320,718	295,152
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	391,696
Reserva de capital	23,121	60,384
Pérdida de ejercicios anteriores	-	(37,263)
Utilidad del ejercicio	1,201	-
	550,498	549,297
	1,299,904	1,273,137

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 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS POR VENTAS	250,229	-
COSTO DE VENTAS	<u>(234,734)</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta	15,495	-
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	<u>(15,996)</u>	<u>(65,241)</u>
Pérdida en operación	(501)	(65,241)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Utilidad en venta de activo	-	1,000
Ingresos por servicios	20,100	24,500
Otros, neto	-	2,478
Pérdida de inversión en acciones	<u>(17,245)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	2,354	(37,263)
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,153)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>1,201</u>	<u>(37,263)</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 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Pérdida de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2002	134,480	448,183	72,810	(12,426)	-
Más (Menos) transacciones durante el año					
Enjuque de pérdidas de años anteriores	-	-	(12,426)	12,426	-
Compensación de 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>(37,263)</u>	<u>-</u>
Más (Menos) transacciones durante el año					
Enjuque de pérdidas de años anteriores	-	-	(37,263)	37,263	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	1,201
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>134,480</u>	<u>391,696</u>	<u>23,121</u>	<u>-</u>	<u>1,201</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1,201	(37,263)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación	11,087	15,278
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(24,636)	540
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	(32,954)	143,173
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	1,981	(1,981)
Aumento en cuentas por pagar	61,354	2,481
Disminución de pasivos acumulados	(4,391)	(1,289)
Total de recursos generados en actividades de operación	<u>13,642</u>	<u>120,939</u>
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en inversiones	<u>17,245</u>	-
Total de recursos generados en actividades de inversión	<u>17,245</u>	-
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en sobregiro bancario	3,603	-
Disminución en obligación bancaria	(35,000)	(64,150)
Disminución en aporte para futuras capitalizaciones	-	(56,487)
Total de recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(31,397)</u>	<u>(120,637)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	(510)	302
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	<u>541</u>	<u>239</u>
Saldo al final del año	<u>31</u>	<u>541</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EMPACADORA CHAMPMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(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 bio 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) Propiedades y Equipos-

Las propiedades 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 propiedades 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 propiedades 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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

	2004	2003
Crédito tributario y otros impuestos	6,484	3,933
Funcionarios	3,000	-
Anticipo a proveedores	18,545	-
	<u>28,029</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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2004	2003
Salmas Salinas Mosquiñaña S. A.	147,434	166,390
Langostino S. A. (Lanconor)	11,175	138
Lebama S. A.	36,548	6,883
Langacua S. A.	102,830	92,828
Ronla S. A.	54	54
Sequest S. A.	-	435
Sumican S. A.	12,094	7,129
Criesbio S. A.	-	3,324
	<u>310,135</u>	<u>277,181</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El saldo de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-02	Adiciones	Saldos al 31-Dic-03	Adiciones	Saldos al 31-Dic-04	(*)
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	27,600	1,275	28,875	-	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)	-	-	-	
	227,194	-	227,194	-	227,194	
Menos- Depreciación Acumulada	151,228	15,278	166,506	11,087	177,593	
	75,966	(15,278)	60,688	(11,087)	49,601	

(*) Tasa anual de depreciación

6. OBLIGACION BANCARIA:

Corresponde a préstamos realizados al Banco Bolivariano por un total de US\$ 210,000 conformados por US\$ 195,000 que provienen de préstamos de años anteriores los cuales se han estado renovando, y cuyo saldo al 31 de diciembre del 2004, se encuentra devengando una tasa de interés del 10% anual con vencimiento hasta marzo del 2005, para la cual se firmaron pagarés a favor del banco. 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 la compañía Anlani S.A. ubicado en el sector de Chichipe del Cantón Salinas, provincia del Guayas, en el edificio de propiedad horizontal Olimpus. Adicionalmente existe un préstamo sobre firma con el mismo banco por US\$ 15,000, el cual vence en junio del 2005 y devenga una tasa anual del 10%.

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar consistían en:

	2004	2003
Proveedores	21,049	342
Compañías relacionadas	42,417	-
Funcionarios	-	2,281
Retenciones y otros impuestos	1,908	2,222
Impuesto a la renta	1,153	-
Cuentas por pagar Brapan S. A.	1,711	1,711
Administradoras	35,913	32,665
Otras	-	3,576
	104,151	42,797

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2004	2003
Sequest S. A.	32,668	-
Criesbio S. A.	9,749	-
	<u>42,417</u>	<u>-</u>

Durante el año 2004 se realizaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	Ingresos por ventas de larvas	Ingresos por alquiler de oficinas	Gastos por compra de larvas
Salmo Salinas Mosquiniña S. A.	47,140	3,000	-
Langostino S. A. (Lanconor)	90,374	6,000	-
Lebama S. A.	63,695	6,000	-
Langacua S. A.	33,821	3,000	-
Sequest S. A.	-	2,100	31,773

8. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los pasivos acumulados consistían en:

	2004	2003
Beneficios sociales	842	1,900
Intereses Acumulados	2,122	5,455
	<u>2,964</u>	<u>7,355</u>

9. 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 devengan la tasa de interés del 1% anual y existen pagarés firmados a 180 días plazo a partir de diciembre del 2004, renovables a su vencimiento.

10. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 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.

11. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Contingencias-

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

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004.

(c) Conciliación del resultado contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2004</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,354
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	3,797
Amortización de pérdidas	<u>(1,538)</u>
Resultado gravable	4,613
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,153</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de mayo del 2005) 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.