

Ec. Washington Aguirre Garcia

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.

He examinado el balance general adjunto de **Laboratorio de Camaròn Somicosa S. A.** al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Como se indica en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Laboratorio de Camaròn Somicosa S. A.** al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



SC-RNAE 128 : CPA 20613

Guayaquil, marzo 18 de 1997

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo		S/.	97,104,804
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 2)		82,189,287
Inventarios	(Nota 3)		582,315,476
Gastos Anticipados			12,358,595
Total Activos Corrientes			773,968,162
Cuentas por cobrar a partes vinculadas	(Nota 6)		828,852,503
Propiedades, maquinarias y equipos	(Nota 4)		360,628,230
Inversiones permanentes	(Nota 5)		2,397,605,395
			4,361,054,290

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y cuentas por pagar			145,094,308
Gastos acumulados por pagar	(Nota 8)		38,267,649
Total de Pasivos Corrientes			183,361,957

CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 9)		979,412,124
---------------------------------------	----------	--	-------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	(Nota 10)		40,000,000
Reservas			73,711,406
Reservas por revalorización del patrimonio			757,057,333
Reexpresión monetaria			2,293,315,413
Utilidades retenidas			34,196,057
Total Patrimonio			3,198,280,209
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		S/.	4,361,054,290



Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INGRESOS

Ventas netas (Nota 12)	S/.	3,855,821,624
Otros		13,291,392
		3,869,113,016

COSTO Y GASTOS DE OPERACION

Costo de ventas		3,234,590,974
Gastos de administración y generales		514,656,723
Otros egresos		60,264,347
		3,809,512,044

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		59,600,972
Participación de trabajadores		8,940,146
Impuesto a la renta		12,665,207
Utilidad neta	S/.	37,995,619



Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
 (expresado en sucres)

	Acciones Comunes	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades (Pérdidas)	TOTAL
Saldo a diciembre 31, 1995	40,000,000	634,729,129	579,693,311	5,682,499	51,586,105	10,018,415	1,321,709,459
Utilidad Neta, 1996						37,995,619	37,995,619
Corrección Monetaria, 1996		1,656,586,284	177,364,022			2,624,825	1,838,575,131
Apropiación				3,799,562	12,643,240	(16,442,802)	
Saldo a diciembre 31, 1996	40,000,000	2,293,315,413	757,057,333	9,482,061	64,229,345	34,196,057	3,198,280,209

SD

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Efectivo provisto por actividades de operaciòn

Utilidad neta	S/.	37,995,619
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn:		
Depreciaciones		115,384,465

Cambios en activos y pasivos de operaciòn:

Disminuciòn en cuentas por cobrar		67,513,092
Disminuciòn en inventarios		225,341,262
Disminuciòn en gastos anticipados y otros activos, neto		9,670,628
Aumento en cuentas por pagar		30,990,654
Aumento en gastos acumulados		20,588,453
<u>Efectivo neto provisto por actividades de operaciòn</u>	S/.	<u>507,484,173</u>

Efectivo utilizado en actividades de inversiòn:

Compras de propiedad y equipos		(31,125,571)
--------------------------------	--	--------------

Efectivo utilizado en actividades de inversiòn:

Efectivo utilizado en actividades de financiamiento:

Disminuciòn de cuentas por cobrar a partes vinculadas		30,131,687
Disminuciòn de cuentas por pagar a partes vinculadas		(458,978,865)
<u>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</u>		<u>(428,847,178)</u>

Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		47,511,424
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		49,593,380
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/.	<u>97,104,804</u>

90

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Laboratorio de Camaròn Somicosa S. A. .- (la compañía) fuè constituída el 1 de agosto de 1984 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objetivo principal es la actividad pesquera en sus fases de extracción, procesamiento y comercialización, a la formación, construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas, principalmente camaròn.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía reexpresò las cuentas no monetarias del balance al 31 de diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1996 fuè del 26,16%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Inventarios
- Inversiones permanentes
- Propiedades, maquinarias y equipos
- Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria.

El resultado neto de la revalorización fuè registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta, se presenta en el patrimonio de los accionistas.

Los Inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Las inversiones permanentes.- Representan acciones en sociedades. Estàn registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria que no excede al valor de mercado.

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

Las Propiedades, maquinarias y equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización y corrección monetaria de activos, en base al índice de devaluación anual, hasta 1990. A partir de 1991 el ajuste de lo realizó en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son como sigue:

Activos	Años
Edificios e instalaciones industriales	20
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de las utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeta a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas. El saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

En 1996, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registradas en los resultados del periodo y aquellos provenientes del ajuste de los activos y pasivos aplicando el tipo de cambio de cierre a la fecha del balance fueron registradas en los resultados del periodo en que se devengaron.

Participación de los trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia antes de la deducción de impuesto a la renta para ser repartido entre sus trabajadores.

Impuesto a la renta.- La provisión para el impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre la base imponible de la Compañía. Este impuesto se registra como un cargo en los resultados del ejercicio económico en que se devenga.

2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	S/.	64,788,887
Empleados		1,254,810
Anticipos a proveedores		7,169,310
Otras		8,976,280
	S/.	<u>82,189,287</u>

3.- INVENTARIOS

Productos en proceso	S/.	488,977,059
Combustible y lubricantes		9,228,180
Suministros y accesorios		84,110,237
	S/.	<u>582,315,476</u>

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

4.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisición

Terrenos	S/.	19,970,272
Instalaciones		76,375,201
maquinarias y equipos		87,763,658
Muebles y enseres		38,062,692
Vehículos		67,192,340
Accesorios y herramientas		19,413,765
En curso		18,298,827
		<u>327,076,755</u>
Menos Depreciación acumulada		(176,978,883)
	S/.	<u>150,097,872</u>

Revalorización de activos fijos

Terrenos	S/.	45,438,668
Instalaciones		586,935,740
Maquinarias y equipos		1,208,536,605
Muebles y enseres		109,595,111
Vehículos		63,505,178
		<u>2,014,011,302</u>
Menos Depreciación acumulada		(1,803,480,944)
		<u>210,530,358</u>
	S/.	<u>360,628,230</u>

Los movimientos de las cuentas de activo fijo, por el año 1996, es como sigue:

Costo original

Saldo inicial	295,951,184
Adquisiciones	31,125,571
Saldo final	<u>327,076,755</u>

Depreciaciones acumuladas

Saldo inicial	144,887,909
Gasto del año	32,090,974
Saldo final	<u>176,978,883</u>

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

4.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Revalorización de activos		
Saldo inicial	S/.	1,707,708,865
Revalorización, 1996		306,302,437
		<u>2,014,011,302</u>
Depreciaciones acumuladas por revalorización		
Saldo inicial		1,483,574,865
Gasto del año		83,293,491
Revalorización, 1996		236,612,588
Saldo final	S/.	<u>1,803,480,944</u>

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión Monetaria. El incremento del Patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos asciende a S/. 69.689.849 en el año 1996.

5.- INVERSIONES PERMANENTES

	%	VALOR	VALOR	TOTAL	(**)
	PARTIC.	NOMINA	REEXPRESADO		
			(Expresado en sucres)		
Camaronera Deli S.A.	8,00	4,000,000	154,736,000	158,736,000	39,684
Colas de Oro S.A.	0,20	80,000	3,902,160	3,982,160	49,777
Oro Acuático S.A.	0,20	80,000	2,681,440	2,761,440	34,518
Alquimia Marina S.A.	0,20	80,000	3,813,920	3,893,920	48,674
Delicias del Mar S.A.	0,01	1,000	6,118	7,118	7,118
Camaronera Golfomar S.A.	2,00	800,000	15,948,000	16,748,000	20,935
Inversiones Corpthor S.A.	20,00	3,000,000	2,208,030,000	2,211,030,000	737,010
Connor Jacobson S.A. (*)	0,05	8,000	373,088	381,088	47,636
Galleta Pecososa S.A. (*)	0,01	1,000	64,669	65,669	65,669
		<u>8,050,000</u>	<u>2,389,555,395</u>	<u>2,397,605,395</u>	

(*) Valor patrimonial proporcional, por acción, fue calculado sobre los estados financieros no auditados.

(**) Valor patrimonial proporcional por acción.

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

6.- CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS

Camaronera Deli S.A.	S/.	339,873,904
Aquaventuras s.A.		155,427,575
Camaronera Colas de Oro S.A.		221,656,484
Camaronera Golfomar S.A.		111,894,540
	S/.	<u>828,852,503</u>

Al 31 de diciembre de 1996 las Cuentas por cobrar a partes vinculadas representan préstamos para capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por pagar		103,535,560
Proveedores locale		36,409,189
Impuestos y prestaciones sociales		5,149,559
	S/.	<u>145,094,308</u>

8.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales		16,662,296
Participación de los trabajadores		8,940,146
Impuesto a la renta		12,665,207
	S/.	<u>38,267,649</u>

El movimiento de los Beneficios sociales durante el año 1996 es como sigue:

Saldo inicial		11,349,480
Provisiones		42,158,188
Pagos		(36,845,372)
	S/.	<u>16,662,296</u>

LABORATORIO DE CAMARON SOMICOSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Continuación)

9.- CUENTAS POR PAGAR A PAGAR A PARTES VINCULADAS

Camaronera Oro Acuático S.A.	S/. 237.939.540
Camaronera Alquimia Marina S.A.	<u>741.472.584</u>
	<u>979.412.124</u>

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por pagar a partes vinculadas representan préstamos para capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 1996 está dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una.

11.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio libre mercado vigente al 31 de diciembre de 1996, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 3.634 por cada U.S. dólar.

12.- TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones con partes vinculadas durante el año 1996, fueron como sigue:

Ventas de Larvas	Valor
(Expresado en sucres)	
Camaronera Deli S.A.	1.011.342.929
Camaronera Colas de Oro S.A.	493.531.233
Camaronera Oro Acuático S.A.	421.553.041
Camaronera Alquimia Marina S.A.	705.831.521
Camaronera Golfomar S.A.	727.948.470

Las transacciones celebradas con partes vinculadas mantienen similares condiciones con respecto a aquellas celebradas con terceros en cuanto a precios, condiciones de pago.

13.- SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido fiscalizada por la administración tributaria hasta el año 1995 inclusive.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, no existen eventos o situaciones que deben ser revelados y que afecten significativamente a las cifras presentadas en los estados auditados.