

G.O. & P.
Audidores S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Hemos auditado el balance general de Prime Laboratorio PRILAB S.A., al 31 de Diciembre del 2003, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Prime Laboratorio PRILAB S. A., al 31 de Diciembre del 2003, 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

Julio 7 del 2004



179 JUL 2004

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Balance General

31 de diciembre
2003

(En Dólares)

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		\$	62.200
Cuentas por cobrar	(Nota 3)		829.970
Inventario	(Nota 4)		1.348.380
Gastos anticipados			<u>350</u>
Total activos corrientes			2.240.900

Propiedades, planta y equipo: (Nota 5)

Edificio			151.210
Vehículos			106.015
Muebles y enseres			13.591
Equipo de Oficina			17.172
Equipo de Computación			20.608
Cosntruccion en proceso			<u>23.112</u>
Total al costo revalorizado			331.708
Depreciación acumulada		(<u>128.081)</u>
Total Propiedades, Planta y Equipos			203.627

Activos Diferidos

Otros Activos			<u>400</u>
---------------	--	--	------------

Total activos		\$.	<u><u>2.444.927</u></u>
---------------	--	-----	-------------------------

Ver notas adjuntas

2

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Balance General

**31 de diciembre
2003
(En Dólares)**

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corriente:

Documentos y Cuentas por Pagar	(Nota 6)	683.718
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 7)	39.189

Total pasivos corrientes		722.907

Obligaciones a largo plazo	(Nota 8)	934.883
----------------------------	----------	---------

Patrimonio de los accionistas:

Capital social	(Nota 9)	2.400
Aporte para aumento de Capital	(Nota 10)	497.352
Reserva Legal		21.311
Utilidades Retenidas		116.192
Reserva por Rev. Patrimonio		105.034
Resultado del Ejercicio		44.848

Total patrimonio de accionistas		787.137

Total pasivos y patrimonio de accionistas	\$.	<u><u>2.444.927</u></u>
---	-----	-------------------------

Ver notas adjuntas

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Estado de Resultados

	31 de diciembre 2003	
	(En Dólares)	
Ventas	\$	1.952.718
Costo de Venta		(1.465.701)

Utilidad Bruta		487.017
Gastos Operativos		(403.005)

Utilidad antes Participación	\$.	84.012
(-) 15 % Participación de trabajadores	12.602	
(-) 25% Impuesto a la Renta	18.161	
(-) 10% Reserva Legal	8.401	39.164
	-----	-----
Utilidad Neta	\$	44.848
		=====

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas

**31 de diciembre
2003**

(En Dólares)

	Capital Social	Aporte Aumento de Capital	Reserva		Utilidades Retenidas
			Legal	Capital	
Saldo al 1 de Enero del 2003	\$ 1.200	498.552	9.534	105.034	119.568
Apropiación Utilidad 2002			3.376		(3.376)
Aplicación capital autorizado	1.200	(1.200)			
Utilidad Ejercicio 2003			8.401		44.848
Saldo al 31 Diciembre del 2003	\$ 2.400	497.352	21.311	105.034	161.040

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**31 de diciembre
2003**

(En Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	\$ 1.862.172
Pagado a proveedores y empleados	(1.771.214)
Participación de trabajadores	(12.602)
Impuesto a la Renta de Ejercicio	(18.161)
Reserva Legal	(8.401)

Efectivo neto usado por actividades de operación **51.794**

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de propiedades, planta y equipos	(43.131)
---	-----------

Efectivo neto usado por actividades de inversión **(43.131)**

Efectivo proveniente de actividades de financiación

Disminución Activos Diferidos	76.750
Disminución Proveedores del Exterior	(249.948)
Aumento Pasivo a Largo Plazo	186.747

Efectivo neto proveniente de actividades de financiación **13.549**

Disminución neta en caja y bancos 22.212
Caja y bancos al principio del año 39.988

Caja y bancos al final del año **\$ 62.200**

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

**31 de diciembre
2003**

(En Dólares)

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

Utilidad Neta del Ejercicio	US\$	44.848
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones		33.550
Aumento en cuentas por cobrar	(90.546)
Disminución en inventarios		25.617
Disminución gastos pagados por anticipados		10.816
Aumento en gastos acumulados		27.509
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$	<u>51.794</u>

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Notas a los Estados financieros

31 de Diciembre del 2003

1. ACTIVIDADES

La compañía fue constituida el veinte de enero de 1995, con el objeto principal de dedicarse a la importación y comercialización de artemia, equipos y productos para acuicultura.

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 Suces (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 período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de suces 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.

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 suces 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.

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre
2003

(En Dólares)

2. Políticas contables significativas (continuación)

Valuación de Inventario

Los productos de importación y adquisiciones internas están valuados al costo promedio. 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%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

Participación de trabajadores en utilidades

De acuerdo a las disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades antes de impuestos, y es política de la Compañía realizar la correspondiente provisión.

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2003**

(En Dólares)

2. Políticas contables significativas (continuación)

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.

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.

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

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre
2003

(En Dólares)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Clientes	\$	829.918
Anticipos a Gastos		4.745
Prestamos a empleados		3.633
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(8.326)
	\$.	<u>829.970</u>

Cuentas por cobrar a clientes por un valor de \$829.918 no generan intereses, con crédito a ciento veinte días.

Cuentas por cobrar a préstamos y anticipo a empleados por un valor de \$3.633 representan préstamos con plazo de hasta 10 meses y sin interés.

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

Artemia, alimentos para larvas	\$	561.672
Antibióticos, Bacterias		373.410
Dietas para larvas		201.714
Mallas y Bolsos		88.222
Equipos de acuicultura		123.362
	\$	<u>1.348.380</u>

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2003**

(En Dólares)

5. Propiedades, planta y Equipos

Los movimientos del costo revalorizado de propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Compras	Transferencia	Saldo Final
<u>Costo revalorizado:</u>				
Edificio	\$ 98.802		52.408	151.210
Vehículos	106.015			106.015
Equipo de Oficina	11.707	5.465		17.172
Muebles y Enseres	8.690	4.901		13.591
Equipos Computación	10.955	9.653		20.608
Construcción en Proceso		23.112		23.112

Sub-total	236.169	43.131	52.408	331.708
Depreciación acumulada	(48.454)	(33.550)	(46.077)	(128.081)

	\$ 187.715	9.581	6.331	203.627
	=====			

Incluyen gastos de depreciación del año, por un valor de \$ 33.550

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**31 de diciembre
2003**

(En Dólares)

6. Documentos y Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Proveedores del Exterior	\$	424.565
Proveedores Locales		224.118
Otras cuentas por pagar		32.331
Deudas Fiscales		2.704

	\$.	683.718
		=====

Crédito de los proveedores del Exterior a un plazo de 120 días, no generan interés:

Mackay Marine Brime Shrimp Co. Inc		269.070
Zeigler Bros Inc.		124.005
Thosco		17.000
Prilab Int'l Corp		14.490

	\$	424.565
		=====

Crédito de los proveedores Locales a un plazo de 120 días, no generan interés:

Tuymar S.A.		202.622
Otros proveedores		21.496

	\$	224.118
		=====

Las otras cuentas por pagar por un monto de \$32.331 deudas corrientes, que no generan intereses.

Notas a los Estados Financieros(continuación)

31 de diciembre
2003

(En Dólares)

7. Gastos Acumulados por Pagar

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2003 fueron como sigue:

Beneficios sociales	\$	5.385
Deudas al IESS		14.209
15% Participacion de Trabajadores		19.595
	\$	<u>39.189</u>

8. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

Préstamos de accionistas, sin fecha de vencimiento, No genera intereses.	\$	<u>934.883</u>
---	----	----------------

9. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 120 acciones ordinarias con un valor nominal de \$10.00 cada acción.

De acuerdo a la Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de diciembre 20 del 2003, se aprobó tener un capital suscrito de \$1.200, y un capital autorizado de \$2.400, emitiendo 120 nuevas acciones ordinarias nominativas de \$10 cada una

10. Aporte para aumento de Capital

En el ejercicio 2002, los accionistas aportaron un monto de \$ 497.352 para futuro Aumento de Capital, dando más solidez al patrimonio de la Empresa