

JOSE UGARTE ASCENCIO
CONTADOR PUBLICO AUDITOR
Calle 8 Este 207 - Nueva Kennedy
Teléfonos: 397714 - 288711
P.O.Box 6762 - FAX: 281655
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

12 JUN 1997

A los accionistas de
CAMARONERA SANTA CLARA C.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **CAMARONERA SANTA CLARA C.A.**, al 31 de diciembre de 1.996 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados 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 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.

Tal como se menciona en la nota 7, durante 1.996 la compañía no aplicó el sistema de corrección monetaria a las cuentas de activo fijo depreciables, cuyo efecto neto de haberse aplicado dicho sistema es aproximadamente 724'077.000.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **CAMARONERA SANTA CLARA C.A.**, al 31 de Diciembre de 1.996, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

José Ugarte A.

JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Mayo 27 de 1.997

CAMARONERA SANTA CLARA C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

ACTIVO

NOTAS

ACTIVO CORRIENTE:

(Suces en miles)

Caja y Bancos	3	3.591
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	2.711.188
Inventarios	5	631.937
Pagos Anticipados	6	113.106

Total Activo Corriente 3.459.822

PROPIEDADES:

7

Terrenos	52.316
Edificios e Instalaciones	448.245
Obras de Infraestructura	23.667
Maquinarias y Equipos	505.675
Vehículos	181.833
Equipos de Oficina	42.116
Muebles y Enseres	43.105
Preciaderos-Piscinas y Reservorios	5.590.249
Otros	3.660

Total al Costo 6.890.866

Menos Depreciación Acumulada (695.324)

Propiedades al costo, neto 6.195.542

Revalorización neto 1.357.293

Propiedades, neto 7.552.835

OTROS ACTIVOS 8 1.569.946

TOTAL ACTIVO 12.582.603

PASIVO Y PATRIMONIO**NOTAS****PASIVO CORRIENTE:****(Suces en miles)**

Obligaciones Bancarias y Financieras	9	5.772.850
Cuentas y Documentos por Pagar	10	441.257
Pasivos Acumulados	11	14.946
Total Pasivo Corriente		<u>6.229.053</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

12

4.022.659

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	13	25.000
Reserva Legal		2.461
Reserva Facultativa		442
Reserva por Revalorización del Patrimonio		511.086
Reexpresión Monetaria		1.721.530
Resultados Años Anteriores		70.083
Utilidad Presente Año		289
Total Patrimonio de Accionistas		<u>2.330.891</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO12.582.603
=====

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA SANTA CLARA C. A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

	(Suces en miles)
VENTAS NETAS	2.970.335
(-) COSTO DE VENTAS	(2.381.598)
UTILIDAD BRUTA	<u>588.737</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	(167.573)
<i>PERDIDA EN OPERACIÓN</i>	<u>421.164</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Otros Ingresos y Gastos	3.158
Gastos Financieros	(423.869)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>453</u>
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(68)
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>385</u>
IMPUESTO A LA RENTA	(96)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u>289</u> =====

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA SANTA CLARA C.A

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

ANO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1,996

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS
	(Suces en miles)					
Saldo al 01 Enero 1,996	25.000	2.261	442	399.324	1.935.532	50.563
CAMBIOS						
Utilidad Neta 1,996	0	0	0	0	0	289
Reserva Legal	0	200	0	0	0	(200)
Corrección Monetaria 1,996	0	0	0	111.762	(214.002)	14.532
Ajustes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.188</u>
Saldo al 31 Diciembre 1,996	<u>25.000</u>	<u>2.461</u>	<u>442</u>	<u>511.086</u>	<u>1.721.530</u>	<u>70.372</u>

Ver notas de los Estados Financieros

CAMARONERA SANTA CLARA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1,996

(Suces en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

UTILIDAD NETA 289

Ajustes para conciliar la pérdida neta
con el efectivo neto proveniente de
actividades de operación:

Depreciaciones y Amortizaciones 727.698

Ajustes del año anterior 5.188

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Aumento en Cuentas por Cobrar (1.359.200)

Aumento de Inventario (6.632)

Aumento en Pagos Anticipados (46.947)

Disminución en Cuentas por Pagar (308.793)

Aumento de Pasivos Acumulados 4.391

Disminución de Otros Activos 55.491

Efectivo neto utilizado en Actividades de Operación (928.515)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Activo Fijo (4.654.204)

Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión (4.654.204)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Obligaciones Bancarias 5.578.578

Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento 5.578.578

DISMINUCION DE EFECTIVO (4.141)

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 7.732

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 3.591

CAMARONERA SANTA CLARA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.996

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en Noviembre de 1.977 y su actividad principal es la cría, procesamiento y comercialización de camarones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los estados financieros.- Son preparados acuerdo a principios contables generalmente aceptados autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los principios de contabilidad generalmente aceptados internacionalmente, difieren de los promulgados por la Superintendencia de Compañías, principalmente por no contemplar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1.996, fue ajustado en forma integral, de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria, de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, el índice de precios al consumidor que lo entrega el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), que para 1.996 fue de 26.16%.

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de adquisición. El costo no excede al valor del mercado y están corregidos mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Propiedades.- Están registradas al costo, revalorizado. Ver nota 7. El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos son capitalizados. Al 31 de diciembre de 1.996, la compañía unifica el costo histórico con la revalorización; y la depreciación acumulada normal con a depreciación acumulada revalorizada. De acuerdo a la Ley en vigencia, indicamos que se revisaron en términos generales, la valorización del activo fijo en sus aspectos más significativos.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1.996, están registrados al tipo de cambio en el mercado libre de 3.633,00 por US\$ 1,00.

Diferencia en Cambio.- Hasta 1.995 la compañía registró a resultado el efecto del diferencial cambiario de los activos y pasivos en moneda extranjera. En 1.996 se cambió el procedimiento de acuerdo al sistema de Corrección Monetaria cargando el efecto a la cuenta "Reexpresión Monetaria".

Cabe indicar que la compañía ha incumplido con lo estipulado en el Art. 42 de Reglamento de aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno, en lo referente a la autorización del Director General de Renta para el cambio de procedimiento.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados .- Son apropiados con cargo utilidades del ejercicio a la tasa del 25% para impuestos a la renta y del 15% para participación a empleados.

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registran los efectos de la corrección monetaria de las cuentas del patrimonio, excepto por el efecto de la corrección monetaria de los resultados acumulados. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizada, libre de Impuesto a la Renta.

Reexpresión Monetaria.- A diciembre 31 de 1.996, los estados financieros registran los efectos de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeta a revalorización. De acuerdo con la vigente Ley No. 51, el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser compensado total o parcialmente en el balance general con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. El saldo acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda al saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si las hubiere.

3. CAJA - BANCOS	(Sucres en miles)
Efectivo	3.591
	=====
4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	(Sucres en miles)
Compañías Relacionadas	2.320.214
Préstamos a Ejecutivos	70.404
Efectos al cobro	317.853
Otros	2.717
TOTAL	2.711.188
	=====

5. INVENTARIOS	(Suces en miles)
Insumos y Fertilizantes	28.560
Productos en Proceso	603.377
TOTAL	<u>631.937</u> <u>=====</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS	(Suces en miles)
Impuesto Renta Compañía	2.225
Otros pagos anticipados	110.881
TOTAL	<u>113.106</u> <u>=====</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La empresa determina que el costo y las depreciaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

Al 31 de diciembre de 1.996, la compañía incluye en propiedades, planta y equipos S/. 4.650'262.000 de adquisiciones realizadas; S/. 37'960.071 de incremento neto por revalorizaciones por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria del año 1.996, dicho valor fue incluido en la cuenta "Reexpresión Monetaria S/.726'924.202 de gastos por depreciaciones del año.

Excepto por la cuenta terreno, la compañía en el presente ejercicio no aplicó el sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activo fijo aduciendo que el saldo en libro de estos sobrepasan el costo de reposición.

Los movimientos y saldos de Propiedades, planta y equipos por el año terminado al 31 de diciembre de 1.996, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente:

	Saldo a ene-01 de 1,996	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Transferencia	Saldo a dic-31 de 1,996
COSTOS:					
Terrenos	52.316	0	0	0	52.316
Edificios e Instalaciones	450.499	0	0	0	448.245
Obras de Infraestructura	23.667	0	0	0	23.667
Maquinarias y Equipos	712.121	0	(206.446)	0	505.675
Vehículos	194.393	0	(12.560)	0	181.833
Equipos de Oficina	42.954	0	(838)	0	42.116
Muebles y Enseres	43.105	0	0	0	43.105
Precriaderos, Piscinas, Reservorios	806.544	3.063.976	0	1.719.729	5.590.249
Otros (Herramientas)	137.103	1.586.286	0	(1.719.729)	3.660
Total Activo al costo	2.462.702	4.650.262	(219.844)	0	6.890.866
Menos Depreciación Acumulada	(634.081)	(258.928)	197.685	0	(695.324)
Total al Costo, Neto	1.828.621	4.391.334	(24.413)	0	6.195.542
REVALORIZACIÓN:					
Terrenos	92.792	37.960	0	0	130.752
Edificios e Instalaciones	186.964	0	0	0	186.964
Obras de Infraestructura	94.766	0	0	0	94.766
Maquinarias y Equipos	1.306.051	0	(193.263)	0	1.112.788
Vehículos	215.921	0	(46.653)	0	169.268
Equipos de Oficina	71.630	0	(1.926)	0	69.704
Muebles y Enseres	120.734	0	0	0	120.734
Precriaderos, Piscinas, Reservorios	1.001.055	0	0	0	1.001.055
Otros (Herramientas)	1.654	0	0	0	1.654
Total Revalorización	3.091.567	37.960	(241.842)	0	2.887.685
Menos Depreciación Acumulada	(1.332.593)	(467.996)	270.198	0	(1.530.391)
Total Revalorización, neta	1.758.974	(430.036)	28.355	0	1.357.293
Total Propiedades, netas	3.587.595	3.961.298	3.942	0	7.552.835

8. OTROS ACTIVOS

(Suces en miles)

Cuentas por Cobrar no Corriente a Compañías
Relacionadas

Camaronera San José	643.504
Camaronera Simbocal	531.396
Riomar	391.905
Suman	<u>1.566.805</u>
Depósitos en Garantías	564
Cargos Diferidos	3.867
Parcial	<u>1.571.236</u>
(-) Amortización de Cargos Diferidos	(1.290)
TOTAL	<u><u>1.569.946</u></u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Suces en miles)

Banco del Pacifico	1.144.395 (1)
Sobregiro Bancario	330.122
Financieras	2.475.362(2)
Intereses	1.822.971
TOTAL	<u><u>5.772.850</u></u>

(1) Representan US\$ 315.000 al tipo de cambio de S/. 3.633 a 120 días plazo y un interés del 15% anual.

(2) Préstamos a financieras con plazos que fluctúan de 10 a 180 días con interés entre 55% y 60% anual.

10. CUENTAS Y POR PAGAR

(Suces en miles)

Proveedores Locales	334.534
Accionistas	27.880
Impuestos	30.837
Acreedores Varios	35.488
less	9.346
Otros	3.172
TOTAL	<u>441.257</u>

11. PASIVOS ACUMULADOS

SALDOS			SALDOS
AL			AL
01-ENE-96	PROVISIONES	PAGOS	31-DIC-96

(Suces en miles)

Décimo Tercer Sueldo	491	4.292	(4.413)	370
Décimo Cuarto Sueldo	874	2.390	(2.414)	850
Décimo Quinto Sueldo	764	629	(865)	528
Fondo de Reserva	3.255	7.476	-0-	10.731
Vacaciones	2.949	2.145	(2.627)	2.467
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
TOTAL	8.333	16.932	(10.319)	14.946
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

(Suces en miles)

Compañías Relacionadas

Procedeca S. A.	55.752 (1)
Prime Brand S. A.	134.752 (1)
Deltasa	250 (1)

Prestamos de Accionistas

428.016 (1)

Obligaciones Financieras

Leasingcorp vcto.29 Abril/99	3'403.899 (2)
------------------------------	---------------

TOTAL

4'022.659

(1) Al 31 de Diciembre de 1996 representan préstamos recibidos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés alguno.

(2) Corresponden a préstamos a 3 años plazo con vencimientos trimestrales hasta Abril de 1.999 con una tasa de interés de 56% anual.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1.996 el capital social consiste de 25.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/. 1.000 cada una.

14. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Suces en miles)

- CUENTAS POR COBRAR:

Inversiones Camaronera S. A.	1'363.602
Camaronera Camago S. A.	17.437
Maricultura San José S. A	246.760
Empacadora Primebrand S. A	667.813
Premierecorp S.A.	19.837
Empresamar	4.765

TOTAL

2'320.214
=====

- VENTAS CAMARÓN A:

Empacadora Primebrand S. A	768.149
----------------------------	---------

Los precios pactados por el producto son similares a otros clientes locales.

15. **IMPUESTO A LA RENTA**

Las declaraciones de Impuesto a la Renta han sido revisadas hasta el año 1.992 y no existen glosas pendientes de tales intervenciones.