

KANG Y ASOCIADOS

AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A los Socios de
OROMARISCO C. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **OROMARISCO C. Ltda.** al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los socios y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

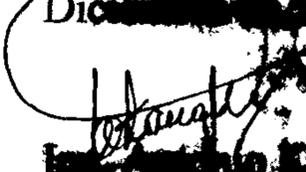
Excepto por lo comentado en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No presenciamos la toma del inventario físico al 31 de Diciembre de 1997 (registrado en s/.1.029'168.454), ya que esa fecha fue anterior a la época en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos de las cantidades en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

La Compañía ha procedido a registrar obligaciones financieras contraídas a largo plazo, cuyos dividendos incluye capital e intereses lo que va en contra del Principio contable de lo realizado, es decir que la deuda solo debe registrar la deuda del capital principal.

En nuestra opinión, el balance general anteriormente referido presenta razonablemente la situación financiera de **OROMARISCO C. Ltda.** al 31 de diciembre de 1998, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.

En virtud de la situación mencionada en el tercer párrafo, el alcance de nuestro examen a lo que se refiere los inventarios al 31 de Diciembre de 1997, no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año que terminó el 31 de Diciembre de 1997.


Ing. Antonio Kang W.
BC-ENAE No. 082
Reg. Nac. No. 5167
Guaymas, Mayo, 26 de 1999

OROMARISCO C. LTDA

BALANCE GENERAL

31 de Diciembre de 1998

ACTIVO

Activo		
Efectivo		sl. 3,715,094
Cuentas por cobrar	(Nota B)	1,661,816,249
Inventarios	(Nota C)	1,459,414,775
Otros activos	(Nota D)	63,180,360
Total Activo Circulante		<u>3,188,126,478</u>
Propiedad, Maquinaria y Equipo	(Nota E)	<u>2,894,383,254</u>
		sl. <u>6,082,509,732</u>

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS

<u>Pasivo Exigible</u>		
Obligaciones bancarias	(Nota F)	sl. 1,033,987,911
Documentos y cuentas por pagar	(Nota G)	3,126,120,349
Gastos acumulados por pagar	(Nota H)	47,202,260
Impuestos	(Nota I)	9,276,056
Otras cuentas por pagar		5,270,339
Total Pasivo exigible		<u>4,221,856,915</u>
Pasivo a largo plazo	(Nota J)	215,187,762
<u>Patrimonio de los Socios</u>		
Participaciones suscritas y en circulación 80.500 al valor nominal de s/.1.000 cada una		80,500,000
Reserva revalorización patrimonio		1,304,578,150
Ganancias retenidas	(Nota K)	260,386,905
		<u>1,645,465,055</u>
		sl. <u>6,082,509,732</u>

Ver notas de los estados financieros

OROMARISCO C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Ingresos de operaciones:

Ventas netas	s/.	9,595,371,158
Otros		<u>2,305,194,172</u>
		11,900,565,330

Costos y gastos de operaciones:

Costo de ventas	s/.	9,870,284,382
Gastos de Ventas		273,991,395
Gastos de administración		581,754,438
Gastos financieros		85,266,653
Otros		<u>989,074,931</u>
		<u>11,800,371,799</u>

Utilidad del ejercicio	s/.	<u>100,193,531</u>
-------------------------------	-----	--------------------

Participación 15% trabajadores		<u>15,029,030</u>
--------------------------------	--	-------------------

Utilidad antes impuesto		<u>85,164,501</u>
-------------------------	--	-------------------

Impuesto a la Renta 25%		<u>21,291,125</u>
-------------------------	--	-------------------

Utilidad neta disponible	s/.	<u>63,873,376</u>
---------------------------------	-----	-------------------

Ver notas a los estados financieros

OROMARISCO C. LTDA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE SOCIOS

AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

[-----GANANCIAS RETENIDAS-----]

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva revalorización patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Utilidad ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a enero 1ro. 1998	80,500,000	202,492,582	273,351,959	-	53,260,025	74,675,274	127,935,299
Transferencia de los resultados		273,351,959	-273,351,959	3,733,764	70,941,510	-74,675,274	-
Transferencias a reservas							-
Utilidad del ejercicio						63,873,376	63,873,376
Corrección monetaria		828,733,609			68,578,230		68,578,230
Saldo al 31 de Dcbre. 1998	<u>80,500,000</u>	<u>1,304,578,150</u>	<u>-</u>	<u>3,733,764</u>	<u>192,779,765</u>	<u>63,873,376</u>	<u>260,386,905</u>

Ver notas a los estados financieros

OROMARISCO C. LTDA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

FUENTE DE FONDOS

Operaciones:

Utilidad del ejercicio		63,873,376
Gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:		
depreciación		257,428,242

Fondos provistos por las operaciones:

Préstamo bancario		144,287,762
		<u>465,589,380</u>

APLICACIONES DE FONDOS

Adquisición de activos fijos	935,204,996	
Abonos de deudas de Largo plazo	332,155,711	
Obras en proceso	251,682,904	<u>1,519,043,611</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	s/.	<u>-1,053,454,231</u>
--------------------------------------	-----	-----------------------

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en el activo circulante

Efectivo	-11,284,977
Cuentas por cobrar	-606,791,204
Inventarios	430,246,321
Otros activos	2,407,047
	<u>2,407,047</u>

-185,422,813

Aumento (disminución) en pasivo circulante

Obligaciones bancarias	1,033,977,036
Cuentas por pagar	-141,312,963
Gastos acumulados por pagar	16,656,636
Impuestos	-11,022,299
Otras cuentas por pagar	-30,266,992
	<u>-30,266,992</u>

868,031,418

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	S/.	<u>-1,053,454,231</u>
--------------------------------------	-----	-----------------------

OROMARISCO C. Ltda.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

OROMARISCO C. Ltda., la compañía fue constituida el 01 de Julio de 1987 en la ciudad de Machala, Ecuador.

Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases: extracción, procesamiento, y comercialización de especies bioacuáticas en especial del pescado y camarón.

Principios contables ecuatorianos: La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (s/.) y de acuerdo con los principios contables de Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos resultados y su aplicación a los estados financieros en paginas anteriores.

Dichas normas y principios contables se basan en el principio del costo histórico, modificado sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre la aplicación del sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros, expedida el 9 de febrero de 1994, según la Ley # 1454, sobre la base de lo previsto en el artículo No. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, reformada con la Ley No. 51 publicada el 31 de Diciembre de 1996. Este reglamento no contempla en forma integral lo establecido por el pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y en consecuencia, los estados financieros referidos en paginas anteriores no reflejan los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

Corrección Monetaria Integral: El balance general al 31 de diciembre de 1998, incluye los ajustes por corrección de las partidas no monetarias, como sigue:

OROMARISCO C. Ltda

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD
(continuación)

Los inventarios, están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan para productos terminados (manufacturados) y productos en proceso, al costo promedio de producción materias primas y repuestos al costo promedio de adquisición y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año de 1998. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre de 1998, se registran de acuerdo al precio de la última compra.

Las propiedades, materiales y equipos, basándose en el índice nacional de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998, partiendo de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997 para los activos fijos. El porcentaje de ajuste proporcional se aplica desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre del ejercicio impositivo. La depreciación se registra con cargos a los resultados del año y se calcula por el método de la línea recta tomando como base la vida útil de los activos relacionados. De acuerdo con el Reglamento de corrección monetaria, los cargos por depreciación por los valores ajustados se registran a resultados del ejercicio siguiente. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Vehículo	5
Equipos de computación	5
Herramientas	10

OROMARISCO C. Ltda

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD
(continuación)

La indemnización por desahucio se registra como gasto del periodo y consiste en la obligación de la Compañía de entregar al trabajador en el momento de su liquidación el 25% equivalente a la ultima remuneración mensual por cada año de servicio.

La jubilación patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. No se ha registrado provisión por este concepto, en vista de no haber aun en la Compañía trabajadores en esta situación.

Cambios en el poder adquisitivo en la moneda nacional, los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente, no pretende reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, excepto por las revalorizaciones de las inversiones, inventarios, activos fijos y valores en moneda extranjera efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el País.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en los resultados del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Inflación</u>
1996	26
1997	31
1998	43

De acuerdo con disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias en 1998, fue 45.00%.

OROMARISCO C. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

B.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes nacionales	sl.	189,467,071
Clientes del Exterior		1,313,534,194
Empleados y obreros		69,500,890
Otras cuentas por Cobrar		60,437,222
Anticipo a proveedores de materia prima		55,104,360
Otros valores por liquidar		673,512
		<u>1,688,717,249</u>
menos: Provisión cuentas incobrables		<u>-26,901,000</u>
	Sl.	<u>1,661,816,249</u>

C.- INVENTARIOS

Productos terminados		1,184,826,217
Materia prima		96,581,695
Materiales directos		158,555,503
Herramientas		19,272,760
Suministros de limpieza		178,600
		<u>1,459,414,775</u>
	sl.	<u>1,459,414,775</u>

D.- OTROS ACTIVOS

Gastos pagados anticipados		498,036
Seguros anticipados		44,928,917
Impuestos fiscales		17,303,407
Deudores de garantía		450,000
		<u>63,180,360</u>
	sl.	<u>63,180,360</u>

OROMARISCO C. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

E.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

<u>COSTO</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-98</u>
Terreno	78,764,426	-		78,764,426
Edificios	232,120,675	342,062,999		574,183,674
Instalaciones	99,280,493	41,811,106	-	141,091,599
Maquinarias y equipos - oficina	48,879,851	4,899,878		53,779,729
Vehiculos	102,522,700	287,040,982	29,440,260	360,123,422
Muebles y enseres	18,587,470	11,695,600		30,283,070
Maquinarias y equipos-Planta	196,108,524	376,252,805	10,031,011	562,330,318
Equipo de Computación	32,071,903	6,684,944		38,756,847
Barco	180,051,745	-	180,051,745	-
Accesorios y 'Herramientas	14,215,257	84,279,698		98,494,955
TOTAL COSTO	1,002,603,044	1,154,728,012	219,523,016	1,937,808,040
Menos:				
Depreciación Acumulada	-635,558,079	-157,999,794	306,131,753	-487,426,120
SUMAN	367,044,965	1,312,727,806	-86,608,737	1,450,381,920
<u>CORRECCIÓN MONETARIA DE LOS ACTIVOS FIJOS</u>				
Terreno	-	35,443,992		35,443,992
Edificios	283,476,173	256,859,528		540,335,701
Instalaciones	147,823,348	88,937,074	-	236,760,422
Maquinarias y equipos - oficina	75,642,843	40,142,737		115,785,580
Vehiculos	75,388,545	131,172,418	16,486,545	190,074,418
Muebles y enseres	21,821,832	17,785,273		39,607,105
Maquinarias y equipos-Planta	179,845,822	201,542,789	11,876,715	369,511,896
Equipo de Computación	27,969,948	20,632,686		48,602,634
Barco	283,390,707	-	283,390,707	-
Accesorios y 'Herramientas	17,923,046	13,992,315		31,915,361
SUMA	1,113,282,264	806,508,812	-271,513,992	1,608,037,109
menos:				
Depreciación acumulada	-412,715,473	-309,269,751	228,159,350	-493,825,874
Sub-total	700,566,791	497,239,061	-43,354,642	1,114,211,235
SUMAN	1,067,611,756	1,809,966,867	-129,963,379	2,564,593,155
Construcciones en proceso	-			329,790,099
TOTAL	1,067,611,756	1,809,966,867	-129,963,379	2,894,383,254

La revalorización de los activos se realizó de acuerdo con disposiciones legales de la corrección monetaria. El porcentaje de ajuste se determina de acuerdo a la variación porcentual que registra el Índice Nacional de precios al consumidor elaborado por el INEC que al 31 de diciembre de 1998 fue de 45,0% sobre el valor en libros de los activos fijos. La Corrección Monetaria fue revisada por el auditor independiente.