

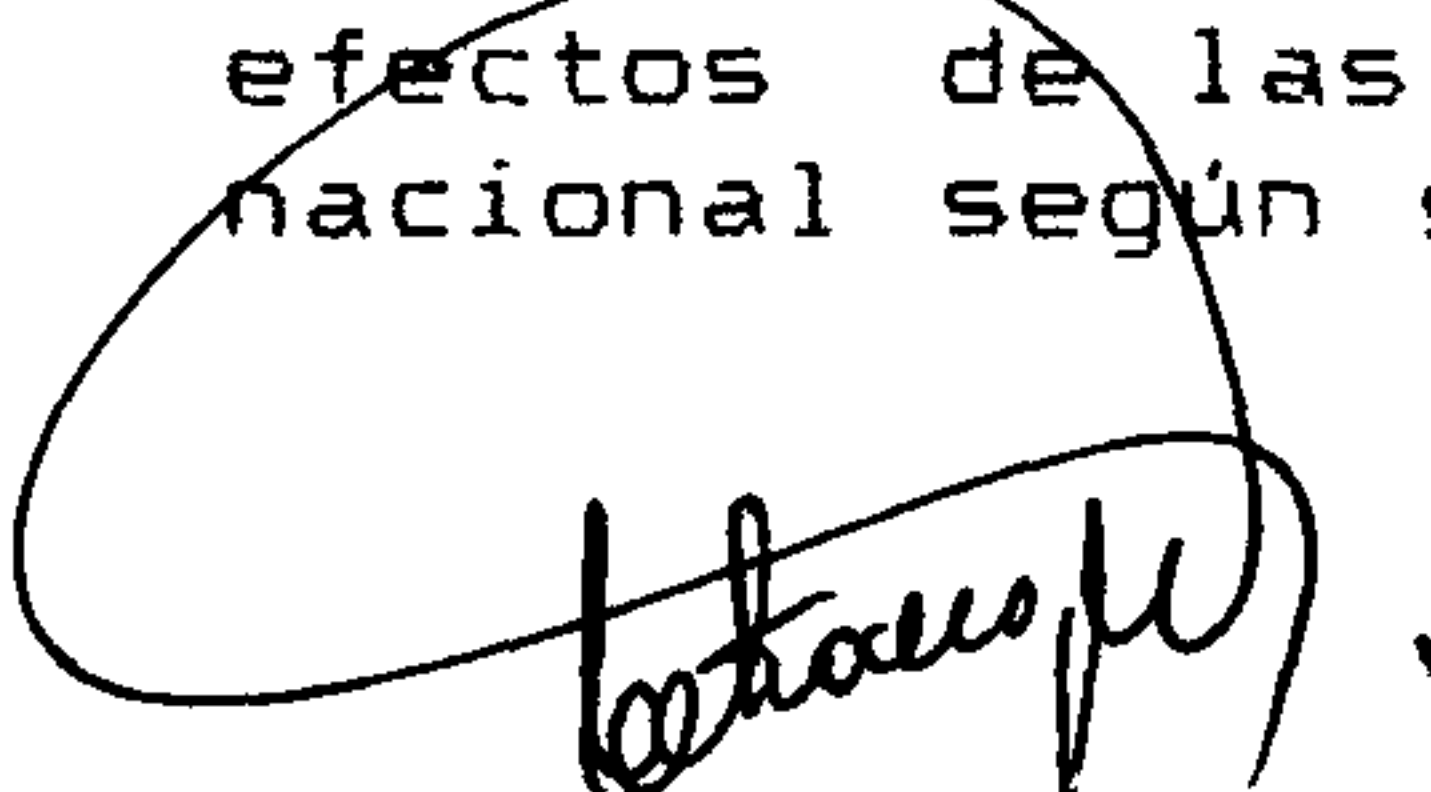
# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de  
COLAS DE ORO S.A. (COLORO)

Hemos auditado el balance general de COLAS DE ORO S.A. al 31 de diciembre de 1991, y los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son 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 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COLORO S.A., al 31 de diciembre de 1991, el resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota A a los estados financieros.



Ing. Com. Antonio Kang W.  
SC RNAE No. 082  
Reg. Nac. No. 5167

Abril 20 de 1992

COLAS DE ORO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

-----  
ACTIVO

=====

ACTIVO CIRCULANTE.

|                               |          |             |
|-------------------------------|----------|-------------|
| Efectivo                      | S/.      | 9.274.218   |
| Cuenta por Cobrar             | (Nota B) | 24.760.678  |
| Inventarios                   | (Nota C) | 170.748.987 |
| Gastos Pagados por anticipado |          | 4.907       |

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE 204.788.790

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota D) 723.876.230

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota E) 426.373.432

INVERSIONES (Nota F) 3.500.000

CARGOS DIFERIDOS (Nota G) 5.261.553

S/.

1.363.800.005

=====

PASIVO E INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS

=====

PASIVO CIRCULANTE

|                                   |          |            |
|-----------------------------------|----------|------------|
| Sobregiro Bancarios               | S/.      | 50.268.629 |
| Documentos y Cuentas por Pagar    | (Nota H) | 40.297.951 |
| Gastos Acumulados por Pagar       | (Nota I) | 1.731.960  |
| Participación de los trabajadores | (Nota J) | 550.875    |
| Impuestos                         | (Nota K) | 780.405    |

TOTAL PASIVO CIRCULANTE S/.

93.629.820

Cuentas por Pagar a Largo Plazo (Nota L) 971.953.890

TOTAL PASIVO S/.

1.065.583.710

=====

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

|                                                                                                                 |          |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------|
| Acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación 40.000 acciones al valor nominal de S/. 1.000 cada una. |          | 40.000.000  |
| Reserva por revalorización del patrimonio                                                                       |          | 253.450.705 |
| Ganancias retenidas                                                                                             | (Nota M) | 4.765.590   |

298.216.295

S/.

1.363.800.005

=====

Ver notas a los estados financieros

COLAS DE ORO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

-----

INGRESOS DE OPERACIONES

|              |     |             |
|--------------|-----|-------------|
| Ventas netas | S/. | 438.175.240 |
| Otros        |     | 10.691.000  |
|              |     | -----       |
|              | S/. | 448.866.242 |
|              |     | -----       |

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES

|                                   |     |             |
|-----------------------------------|-----|-------------|
| Costo de ventas                   | S/. | 421.873.028 |
| Gastos de ventas y administración |     | 21.431.696  |
| Otros                             |     | 1.889.021   |
|                                   |     | -----       |
|                                   | S/. | 445.193.745 |
|                                   |     | -----       |

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 3.672.497 |
|------------------------|-----------|

|                                                                          |         |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|
| Participación de los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio 15% | 550.875 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Impuesto a la renta | 780.405 |
|                     | -----   |

|               |     |           |
|---------------|-----|-----------|
| UTILIDAD NETA | S/. | 2.341.217 |
|               |     | =====     |

Ver nota a los Estados Financieros

COLAS DE ORO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMINIO DE ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

|                                | Acciones<br>Comunes | Reserva<br>Revalorización,<br>del Patrimonio | Reserva<br>Legal | Reserva<br>Facultativa | -----Ganancias retenidas-----<br>Prdidas Ganancias no<br>Acumuladas Distribuidas | Total         |
|--------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Saldo a enero 1 de 1991        | 40.000.000          | 265.554.272                                  | 242.437          | 2.181.936              | (117.115.705)                                                                    | (114.691.332) |
| Utilidad                       |                     |                                              |                  |                        | 2.341.217                                                                        | 2.341.217     |
| Transferencia absorber Perdida |                     | (117.115.705)                                |                  |                        | 117.115.705                                                                      | (117.115.705) |
| Revalorización de Activo Fijo  |                     | 105.012.138                                  |                  |                        |                                                                                  |               |
| Saldo Diciembre 31 de 1991     | 40.000.000          | 253.450.705                                  | 242.437          | 2.181.936              | -0-                                                                              | 4.765.590     |
|                                | =====               | =====                                        | =====            | =====                  | =====                                                                            | =====         |

Ver nota a los estados financieros

COLAS DE ORO S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

-----  
FUENTE DE FONDOS

De Operaciones:

Utilidad Neta S/. 2.341.217

Gastos que no representaron Desembolsos  
de capital de trabajo:

Depreciación 70.001.553

Amortización 3.563.781

-----  
Fondos provistos por las operaciones 75.906.551

Aumento del Pasivo a largo plazo 465.849.550

-----  
S/. 541.761.101  
-----

APLICACION DE FONDOS

Adquisición de activos fijos S/. 55.191.753

Aumento de la cuenta por cobrar a largo plazo 406.406.873

-----  
461.598.626  
-----

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. 80.157.475  
=====

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en el activo Circulante:

Efectivo S/. 9.239.218

Cuentas por Cobrar 16.901.815

Inventarios 123.210.380

Gastos pagados por anticipados (265.125)

-----  
S/. 149.086.288  
-----

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:

Sobregiro bancario 40.210.776

Documentos y cuentas por pagar 30.273.281

Gastos acumulados por pagar (223.964)

Participación utilidades de trabajadores (550.875)

Impuestos (780.405)

-----  
68.928.813  
-----

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. 80.157.475  
=====

Ver notas a los estados financieros

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

-----

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

COLORO S.A. (la Compañía) fue constituida el 25 de mayo de 1983 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse a la actividad camaronera, consistente en la extracción, procesamiento comercialización del camaron.

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

Los inventarios, estan valorados al costo o mercado menor. Los costos se determinan por el metodo de costo promedio.

Las inversiones estan valoradas al costo, el cual no excede la cotización de mercado.

Las propiedades, maquinarias y equipos, estan contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas. Las operaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las importaciones se capitalizan.

De acuerdo con el reglamento de corrección monetaria, la revalorización del año 1991 se acredita a la cuenta "Reserva por revalorización del Patrimonio", la cual se incluye en el patrimonio de los accionistas y puede ser utilizado para aumentar el capital. Las siguientes son las bases de revalorización que aplicó la Compañía sobre sus activos fijos, de conformidad con el referido reglamento.

- a) Los inventarios registrados al 31 de diciembre de 1991, se registran de acuerdo al precio de la ultima compra, aplicando el porcentaje proporcional
- b) Los activos fijos registrados al 31 de Diciembre de 1990 y su correspondientes depreciación acumulada se revalorizaron aplicando el costo ajuntado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual es el 46,80% correspondiente al año 1991.
- c) Los activos fijos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales respectivos.

GARZAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

-----

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el metodo de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacinados. De acuerdo con las disposiciones legales vigente, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se registran a resultados en el ejercicio siguiente.

Los años de vida util estimada es sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguiente:

| <u>ACTIVO</u>         | <u>AÑOS</u> |
|-----------------------|-------------|
| -----                 | -----       |
| Edificio              | 20          |
| Maquinarias y Equipos | 10          |
| Infraestructura       | 10          |
| Vehículo              | 5           |
| Equipos de oficina    | 10          |

La Compañía registra la revalorización de terreno en base a los avaluos comerciales efectuados por la Dirección de Avaluos y Catastros del Ministerio de Finanzas.

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

Los gastos diferidos y las perdidas por diferencial cambiario, se amortizan en un periodo de cinco (5) años a razón del 5 anual.

Hasta el año 1990, los cargos y gastos diferidos se registraron al costo. A partir del año de 1991 se presentan costo reexpresados por inflación desde la fecha de origen de los mismos. De acuerdo con el reglamento de corrección monetaria, la revalorización del año 1991 se acredita a la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio", y los cargos por amortización sobre los valores ajustados se registran a resultado en el ejercicio siguiente.

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

-----

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES  
(Continuación)

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

La jubilación patronal, consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos empleados, que con disposiciones legales vigente, no han registrado provisiones por este concepto, en vista de no haber aún en la Compañía empleados en esta situación.

Cambios en el poder adquisitivo de 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 pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, excepto por las revalorizaciones de los Activos Fijos, efectuados de acuerdo con 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 el resultado del año.

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

| Año terminado el<br>31 de diciembre de | Porcentaje<br>de inflación |
|----------------------------------------|----------------------------|
| 1989                                   | 54                         |
| 1990                                   | 51                         |
| 1991                                   | 49                         |

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

B. CUENTA POR COBRAR

|                                        |     |            |
|----------------------------------------|-----|------------|
| Anticipos a Proveedores y Contratistas | S/. | 13.173.275 |
| Otras Cuentas por Cobrar               |     | 7.022.458  |
| Cuentas por Cobrar Clientes            |     | 4.487.688  |
| Empleados y Obreros                    |     | 77.257     |
|                                        |     | -----      |
|                                        | S/. | 24.760.678 |
|                                        |     | =====      |

C. INVENTARIOS

|                                |     |             |
|--------------------------------|-----|-------------|
| Productos naturales en proceso | S/. | 68.212.807  |
| Alimentos para camarones       |     | 45.252.063  |
| Precriaderos                   |     | 21.174.392  |
| Suministros                    |     | 14.348.424  |
| Combustible y Lubricantes      |     | 11.934.378  |
| Herramientas                   |     | 7.746.837   |
| Fertilizantes                  |     | 2.080.086   |
|                                |     | -----       |
|                                | S/. | 170.748.987 |
|                                |     | =====       |

D. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

|                               |     |             |
|-------------------------------|-----|-------------|
| Compañías Relacionadas        |     |             |
| Camaronera Golfomar S.A.      | S/. | 548.394.392 |
| Camaronera Oro Acuatico S.A.  |     | 174.212.442 |
| Otras Cuentas por Cobrar S.A. |     | 1.269.396   |
|                               |     | -----       |
|                               | S/. | 723.876.230 |
|                               |     | =====       |

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

-----  
E. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

|                          | Saldo al<br>12-31-90 | Adiciones  | Saldo al<br>12-31-91 |
|--------------------------|----------------------|------------|----------------------|
| AL COSTO DE ADQUISICION: |                      |            |                      |
| Terrenos                 | 6.875.270            |            | 6.875.270            |
| Edificios                | 3.290.000            |            | 3.290.000            |
| Instalaciones            | 9.628.888            |            | 9.628.888            |
| Piscinas y Preciaderos   | 50.804.880           |            | 50.804.880           |
| Maquinarias y Equipos    | 23.581.212           | 2.077.943  | 25.659.155           |
| Maq.y Equipos/Montaje    |                      | 53.191.753 | 53.191.753           |
| Muebles y Enseres        | 2.323.931            |            | 2.323.931            |
|                          | -----                | -----      | -----                |
|                          | 96.504.181           | 55.269.696 | 151.773.877          |
| (-) Dep. Acuml.          | 37.069.968           | 8.936.920  | 46.006.889           |
|                          | -----                | -----      | -----                |
|                          | 59.434.213           | 46.332.776 | 105.766.988          |
|                          | -----                | -----      | -----                |

REVALORIZ. DE ACTV. FIJO  
POR DEVALUAC. MONETARIA

|                        |             |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Terreno                | 0           | 3.217.626   | 3.217.626   |
| Instalaciones          | 87.843.295  | 47.156.701  | 134.999.997 |
| Piscinas y Preciaderos | 371.156.683 | 197.478.012 | 568.634.696 |
| Maquinarias y Equipos  | 149.401.533 | 81.523.202  | 230.924.735 |
| Muebles y Enseres      | 2.144.827   | 2.091.379   | 4.236.206   |
|                        | -----       | -----       | -----       |
|                        | 610.546.338 | 331.466.920 | 942.013.260 |
| (-) Dep. Acuml.        | 347.696.696 | 273.710.119 | 621.406.816 |
|                        | -----       | -----       | -----       |
|                        | 262.849.642 | 57.756.801  | 320.606.444 |
|                        | -----       | -----       | -----       |
|                        | 322.283.855 | 104.089.577 | 426.373.432 |
|                        | =====       | =====       | =====       |

La revalorización del activo fijo se efectuó 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 precio del consumidor elaborado por el INEC que al 31 de diciembre de 1991 fue de 1,4680 sobre el valor en libros de los activos fijos. El efecto neto de la revalorización se registro en la cuenta "reserva para revalorizar de patrimonio, la que puede capitalizar.

La corrección monetaria fue revisada por el auditor independiente.

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

F. INVERSIONES

|                                                                           |     |           |
|---------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|
| Camaronera Deli S.A., 3.000 acciones de<br>comunes un mil sucres cada una | S/. | 3.000.000 |
| Sumicosa S.A., 500 acciones comunes de<br>un mil sucres cada una          |     | 500.000   |
|                                                                           |     | -----     |
|                                                                           | S/. | 3.500.000 |
|                                                                           |     | =====     |

G. CARGOS DIFERIDOS

|                                 |     |           |
|---------------------------------|-----|-----------|
| Prdida por diferencia de cambio | S/. | 5.261.553 |
|                                 |     | =====     |

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

|                         |     |            |
|-------------------------|-----|------------|
| Otras Cuentas por Pagar | S/. | 31.662.898 |
| Documentos por Pagar    |     | 3.714.793  |
| Proveedores Locales     |     | 3.580.617  |
| Retenciones             |     | 1.339.643  |
|                         |     | -----      |
|                         | S/. | 40.297.951 |
|                         |     | =====      |

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

|                     |     |           |
|---------------------|-----|-----------|
| Beneficios sociales | S/. | 1.731.961 |
|                     |     | =====     |

El movimiento de la provisión de los beneficios sociales es  
como sigue.

|                         |     |           |
|-------------------------|-----|-----------|
| Saldo al inicio del año | S/. | 1.955.925 |
| Provisión               |     | 4.727.910 |
| Pagos                   |     | 4.951.874 |
|                         |     | -----     |
| Saldo al final del año  | S/. | 1.731.961 |
|                         |     | =====     |

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1971

-----

J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

|                                       |     |         |
|---------------------------------------|-----|---------|
| 15% Participación de los trabajadores | S/. | 550.875 |
|                                       |     | =====   |

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la compañía debe destinar el 15% de su ganancia antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

K. IMPUESTOS

|                    |     |         |
|--------------------|-----|---------|
| Impuesto por pagar | S/. | 780.405 |
|                    |     | =====   |

La provisión para impuesto a la renta se calcula a la tasa 25% y se contabiliza como una apropiación de las ganancias generadas en cada período.

L. PASIVO POR PAGAR A LARGO PLAZO

|                                 |     |             |
|---------------------------------|-----|-------------|
| Laboratorio Sumicosa S.A.       | S/. | 531.209.082 |
| Camaronera Alquimia Marina S.A. |     | 233.819.647 |
| Camaronera Deli S.A.            |     | 115.304.594 |
| Camaronera Delimar S.A.         |     | 57.304.752  |
| Inversiones Argeoli S.A.        |     | 34.279.815  |
|                                 |     | -----       |
|                                 | S/. | 971.953.890 |
|                                 |     | =====       |

M. GANANCIA RETENIDAS

(1) Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia 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 ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar el capital.

(2) Ganancia no distribuida.- El saldo de esta cuenta se encuentra a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ETADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

-----  
N. TRANSACCIONES EN PARTES RELACIONADAS.

Durante 1991 hubieron las siguientes transacciones

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

|                              |     |             |
|------------------------------|-----|-------------|
| Camaronera Golfomar S.A.     | S/. | 548.394.392 |
| Camaronera Oro Acuatico S.A. |     | 174.212.442 |
| Otras Cuentas por Cobrar     |     | 1.269.396   |
|                              |     | -----       |
|                              | S/. | 723.876.230 |
|                              |     | =====       |

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

|                                 |     |             |
|---------------------------------|-----|-------------|
| Laboratorios Sumicosa S.A.      | S/. | 531.209.082 |
| Camaronera Alquimia Marina S.A. |     | 233.819.647 |
| Camaronera Deli S.A.            |     | 115.304.594 |
| Camaronera Delimar S.A.         |     | 57.340.752  |
| Inversiones Argeoli S.A.        |     | 34.279.815  |
|                                 |     | -----       |
|                                 | S/. | 971.953.890 |
|                                 |     | =====       |

Los saldos por cobrar y pagar no generan intereses, la relación se establece debido a la existencia de accionistas y funcionarios comunes.

O. TIPOS DE CAMBIO

Los tipos de cambio en el mercado libre y de intervención del Banco Central del Ecuador vigente al 31 de Diciembre de 1991 fueron de S/. 1.307,00 y S/. 1.296.85 por cada US \$ 1,00 respectivamente.

P. EVENTOS POSTERIORES

Hasta el 31 de diciembre de 1991 y a la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía, puedan traer un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

=====