

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS**

A los accionistas de  
**COLAS DE ORO S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **COLAS DE ORO S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo a normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COLAS DE ORO S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados 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, 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.

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

Guayaquil, Febrero 26 del 2003

2003

## COLAS DE ORO S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2002

<u>ACTIVO</u>	<u>u.s. \$</u>
<b>Activo circulante</b>	
Cuentas por cobrar	(Nota B) 13,533
Inventarios	(Nota C) 70,989
<b>Total activo circulante</b>	<u>84,522</u>
 Cuentas por cobrar a largo plazo	(Nota D) 398,758
 Inversiones permanentes	(Nota E) 422,144
 Propiedad Maquinaria y equipo	(Nota F) 94,890
 Cargos diferidos	(Nota G) <u>2,949</u>
 <b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ <u>1,003,263</u></b>

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

<b>Pasivo Exigible</b>	
Sobregiro bancario	(Nota H) 20,395
Documentos y cuentas por pagar	(Nota I) 11,643
Gastos acumulados por pagar	(Nota J) 3,323
Impuestos	(Nota K) <u>568</u>
 <b>Total pasivo exigible</b>	<b>35,529</b>
 <b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>(Nota L) 740,178</b>
 <b>Patrimonio de los accionistas</b>	
Acciones suscritas y en circulación	
1.600 al valor nominal de \$ 1,00 cada una	1,600
Reserva de capital	588,566
Déficit	(Nota M) <u>-363,010</u>
	<u>227,156</u>
 <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ <u>1,003,263</u></b>

Ver nota de los estados financieros

22 ABR. 2003

**COLAS DE ORO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**Ingresos de operaciones:**

Ventas netas	\$ 127,997
Otros	1,587
	<hr/>
	\$ 129,584

**Costos y gastos de operaciones**

Costo de ventas	\$ 67,172
Gastos de produccion	80,675
Gastos de administracion	66,702
Gastos de mantenimiento	131,990
Gastos de distribucion	3,921
Otros	1,360
	<hr/>
	351,820
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>\$ -222,236</b>

22 ABR. 2003

Ver nota de los estados financieros

COLAS DE ORO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(===== Déficit =====)

	Acciones comunes	Reserva Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultado Acumulado	Resultado ejercicio	TOTAL
Saldo a enero 1ro. 2002	1,600	588,566	2,196	5,119	15,921	-163,890	-140,654
Ajuste				-120			-120
Transferencia de los resultados				-	-163,890	163,890	-
Transferencias				15,921	-15,921		-
Resultado del ejercicio						-222,236	-222,236
Saldo a 31 Dic.del 2002	1,600	588,566	2,196	20,920	-163,890	-222,236	-363,010

22 ABR 2003



- 4 -

**COLAS DE ORO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pérdida del ejercicio	\$	-222,236
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
depreciacion	\$	12,444
Otros ajustes		
Total ajustes		12,444
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	\$	23,343
Aumento en inventarios		2,119
Aumento en Cuentas por pagar		4,923
Aumento en Gastos acumulados por pagar		441
Aumento en Impuestos		228
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		31,054
		-178,738
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos		-22,935
Retiros de activos fijos		
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		-22,935
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Cuentas por cobrar L. Plazo		-105,320
Aumento en Pasivo a L. Plazo		312,173
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	\$	206,853
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento efectivo durante el año		-713
Saldo del efectivo al inicio del año		713
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$	-

## COLAS DE ORO S.A

### NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

#### A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

COLAS DE ORO 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 pesquera en sus fases: extracción, procesamiento, y comercialización de especies bioacuáticas en especial del camarón.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a lo establecido en la NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos.

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 sobre la base de la variación del índice de precios al consumidor del año 2002. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre del 2002, se registran de acuerdo al precio de la última compra

Las propiedades, materiales y equipos.- Están contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con la Corrección monetaria hasta el año 2000.. 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. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejores 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>
Edificio	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Piscinas y precriaderos	10
Equipos de computación	5

COLAS DE ORO S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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

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.

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 31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de Inflación</u>
2000	91
2001	22
2002	09.34

**COLAS DE ORO S.A.**

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**B.- CUENTAS POR COBRAR**

Anticipos a proveedores	283
Empleados	295
Clientes	12,215
Otras cuentas por cobrar	<u>740</u>
	<u>\$ 13,533</u>

La Compañía no ha efectuado una provisión para cuentas de dudoso cobro.

**C.- INVENTARIOS**

Alimentos	\$ 4,638
Preciaderos	4,457
Fertilizantes	2,988
Combustibles y lubricantes	6,351
Peces	11,304
Productos en proceso	12,329
Otros suministros	<u>28,922</u>
	<u>\$ 70,989</u>

**D.- CUENTAS POR COBRAR A L. PLAZO**

Compañías relacionadas:

Camaronera Oro Acuatico	107,539
Camaronera GolfoMar	199,354
Inversiones CorpThor	90,215
Aquafreeze	<u>1,650</u>
	<u>\$ 398,758</u>

Los valores por cobrar a las compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan ningún tipo de interés.

**E.- INVERSIONES PERMANENTES**

Acciones de CorpThor	<u>422,144</u>
	<u>\$ 422,144</u>

COLAS DE ORO S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

F.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

<u>COSTO</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-02</u>
Terreno	8,056	21,220	-	29,276
Edificio	132	-	-	132
Instalaciones	35,612	-	-	35,612
Maquinarias y equipos	151,450	680	-	152,130
Muebles y Enseres	12,448	375	-	12,823
Piscinas y precriaderos	94,945	-	-	94,945
Accesorios y herramientas	15,216	660	-	15,876
TOTAL COSTO	317,859	22,935	-	340,794
Menos:				
Depreciacion Acumulada	-255,391	-12,444	-	-267,835
SUMAN	62,468	10,491	-	72,959
Construcciones en proceso	-	21,931.00	-	21,931
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>62,468</u>			\$ <u>94,890</u>

G.- CARGOS DIFERIDOS

Anticipo Impuesto a la Renta	<u>2,949</u>
	<u>2,949</u>

**COLAS DE ORO S.A.**

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**H.- SOBREGIRO BANCARIO**

Banco del Pacifico	\$ 20,395
	\$ 20,395

**I.- CUENTAS y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Proveedores locales	\$ 7,435
Deudas al IESS	393
Cuentas por pagar	<u>3,815</u>
	\$ 11,643

**J.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Beneficios sociales por pagar	\$ 3,323
	\$ 3,323

**K.- IMPUESTOS**

Impuesto del personal	7
Impuesto del IVA	309
Retenciones en la fuente	<u>252</u>
	568

**L.- CUENTAS POR PAGAR A L. PLAZO**

Camaronera Deli	\$ 42,761
Alquimia Marina	489,323
Laboratorio Somicosa	<u>208,094</u>
	\$ 740,178

Las cuentas por pagar a las filiales no tienen fecha de vencimiento ni generan interes.

COLAS DE ORO S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(continuación)  
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

M.- DEFICIT.-:

- (1) Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10 % de sus ganancias líquidas 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.
- (2) Reserva Facultativa.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía, la que puede ser distribuida en dividendos en efectivo, capitalizarla o lo que decidan en una Junta General de Accionistas.
- (3) De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las perdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieren, dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las perdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de actividades.

N.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Durante el 2002 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por cobrar:

Oro Acuatico	\$.	1.121
Golfomar S.A.		3.037

Cuentas por pagar:

Camaronera Deli	\$	832
Alquimia Marina		28.383
Laboratorio Somicosa		3.486

COLAS DE ORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

O.-- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio en el mercado libre vigente desde el 10 de Enero del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US \$ 1,00.

P.- EVENTOS POSTERIORES

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, y a la presentación de los estados financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

---

**INFORME SOBRE DISPOSICIONES TRIBUTARIAS**

**INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**COLAS DE ORO S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de COLAS DE ORO S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, y hemos emitido nuestro informe, sobre dichos estados financieros con fecha Febrero 26 del 2003

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de COLAS DE ORO S.A., con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación con que:

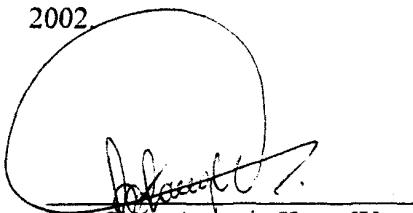
Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;

La información contable que se encuentra presentadas en las declaraciones del Impuesto a la renta y impuesto del IVA, han sido tomados fielmente de los registros contables; y a cumplido con el pago del Impuesto de la Retención en la fuente.

Se han presentado las declaraciones semestrales del IVA correspondientes al año 2002, No se efectuaron pagos de los anticipos del Impuesto a la Renta por haber la Compañía presentado pérdidas en el ejercicio económico anterior.

El cumplimiento por parte de la Compañía con las mencionadas disposiciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de la Administración de la Compañía y tales criterios podrían no ser compartidos por las Autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas y los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos por parte de COLAS DE ORO S.A., con las referidas disposiciones tributarias por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002.



Ing. Com. Antonio Kang W.  
Reg. Nac. 5167  
SC-RNAE 082

Guayaquil, Marzo 01, 2003