

COLAS DE ORO S. A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS Y
OPINION DE LOS AUDITORES

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006



COLAS DE ORO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

Contenido

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estado de Resultados
4. Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
5. Estado de Flujo de Efectivo
6. Notas a los Estados Financieros

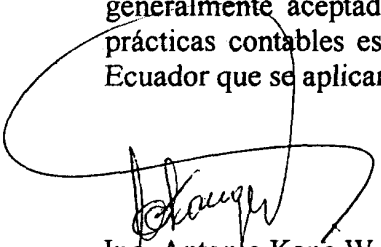
INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

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 2006 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujo de efectivo 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, 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 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 2006, los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo 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 27 del 2007



COLAS DE ORO S. A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EXPRESADO EN US\$

ACTIVO

Activo Circulante

Efectivo	US\$	6.747
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	5.700
Inventarios	(Nota C)	221.092
Gastos Anticipados		5.984
Total Activo Circulante		239.523

Inversiones Permanentes	(Nota D)	1.599
-------------------------	----------	-------

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	(Nota E)	1.475.580
----------------------------------	----------	-----------

Propiedad Maquinaria y Equipo	(Nota F)	110.180
-------------------------------	----------	---------

Otros Activos	(Nota G)	
---------------	----------	--

TOTAL DEL ACTIVO	US\$	1.826.882
-------------------------	-------------	------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo Exigible

Cuentas por Pagar	(Nota H) US\$	91.857
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)	51.849
Obligaciones Tributarias	(Nota J)	3.609
Total Pasivo Exigible		147.315

Pasivo a Largo Plazo	(Nota K)	1.440.672
----------------------	----------	-----------

Patrimonio de los Accionistas

Acciones suscritas y en circulación		1.600
40.000 al valor nominal de US\$ 0,04 cada una		
Reserva de Capital		202.440
Reservas		28.543
Utilidades Acumuladas		3.379
Utilidad del Ejercicio		2.933
		238.895

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	1.826.882
--------------------------------------	-------------	------------------

(Ver nota de los Estados Financieros)

COLAS DE ORO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN US\$

Ingresos de Operaciones:

Ventas Netas	US\$	967,180
Otros Ingresos		<u>4,255</u>
		971,435

Menos:

Costos y Gastos de Operaciones

Costo de Ventas		761,895
Gastos de Administración		204,232
Otros Gastos		<u> </u>
		<u>966,127</u>

Utilidad Operativa del Ejercicio

5,308

Menos:

15% Participación de los Trabajadores

796

25% Impuesto a la Renta

1,128

10% Reserva Legal

451

Utilidad Neta Disponible

US\$ 2,933

(Ver nota de los Estados Financieros)

COLAS DE ORO S. A.

ESTADO DE LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en US\$)

	ACCIONES COMUNES	RESERVA CAPITAL	RESERVAS		RESULTADOS		TOTAL
			Legal	Facultativa	Acumulados	Ejercicio	
Saldo al 1 de Enero del 2006	1.600	202.440	3.310	24.782	3.379		235.511
Utilidad del Ejercicio						5.308	5.308
Participación 15% Trabajadores						- 796	- 796
Impuesto a la Renta						- 1.128	- 1.128
Transferencias a Reservas			451			- 451	-
Saldo al 31 Diciembre del 2006	1.600	202.440	3.761	24.782	3.379	2.933	238.895

(Ver nota de los Estados Financieros)

COLAS DE ORO S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EXPRESADO EN US\$

CONCILIACION DE LA GANANCIA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del Ejercicio		US\$	2.933
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Depreciacion	US\$	17.027	17.027
Total Ajustes			19.960
Cambios en Activos y Pasivos:			
Disminución de Cuentas por Cobrar	US\$	-1.691	
Aumento en Inventarios		29.198	
Aumento en Gastos Anticipados		2.446	
Aumento en Cuentas por Pagar		15.484	
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar		11.476	
Aumento en las Obligaciones Tributarias		276	2.717
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			22.677

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	US\$	762.952	
Disminucion en Inversiones		-422.145	
Disminución en Otros Activos		-118	340.689
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión			363.366

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Pasivo a Largo Plazo	US\$	359.492	
Incremento en Cuentas Patrimoniales		3.788	363.280
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento			363.280

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Disminución del efectivo durante el año		86
Saldo del efectivo al inicio del año		6.661

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO US\$ 6.747

(Ver nota de los Estados Financieros)

COLAS DE ORO

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 US \$ 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 repuestas al costo promedio de adquisición y sobre la base de la variación del índice de precios al consumidor del año 2006. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre del 2006, 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.

COLAS DE ORO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y Equipos	10
Instalaciones	10
Piscinas y Pre-criaderos	10
Vehículo	5
Equipos de computación	3

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

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>
2003	06,10 %
2004	02.70 %
2005	04.40 %
2006	02,87%

COLAS DE ORO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EXPRESADO EN US\$

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas por Cobrar a Empleados	4.100
Anticipo a Proveedores	1.600
	<u>5.700</u>

No se efectua provisión de Cuenta Incobrables, por no ameritar el valor.

C.- INVENTARIOS:

Suministros	67.717
Alimento	57.638
Productos en Proceso - Piscinas	48.467
Fertilizante	21.968
Herramienta	13.660
Combustible y Lubricante	11.642
	<u>221.092</u>

D.- INVERSIONES A LARGO PLAZO:

Inversiones Camaronera Golfomar S. A.	1.599
	<u>1.599</u>

La Compañía posee 1,599 acciones de Camaronera Golfomar S. A. a valor nominal de US\$ 1,00 cada una,

E.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Golfo Mar S. A.	953.654
Peder Jacobson Living Trust	422.145
Inversiones Corpthor S. A.	88.615
Camaronera Deli S. A.	11.166
	<u>1.475.580</u>

Los valores por cobrar a las Compañías Relacionadas no tienen fecha de vencimiento, ni generan ningún tipo de interes, son movimientos por préstamos provisionales entre compañías filiales y no por transacciones que afecten a resultados.

COLAS DE ORO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en US\$)

F.- PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

ACTIVO FIJO	SALDO INFORME	ADICIONES	VENTAS Y/O	RECLASIFICACIONES ENTRE	SALDO
	12-31-05		RETIROS	CUENTAS	INFORME 12-31-06
Terrenos	29.277				29.277
Instalaciones	35.744				35.744
Muebles y Enseres	13.252				13.252
Equipos de Computo	1.232				1.232
Maquinarias y Equipos	208.602	36.411			245.013
Piscinas y Pre-Criaderos	117.500				117.500
Construcciones en Proceso					
Total Activo Fijo al Costo	405.607	36.411	0	0	442.018
Depreciación Acumulada	314.811	17.027			331.838
ACTIVO FIJO NETO	90.796	19.384	0	0	110.180

COLAS DE ORO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

H.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	64.779
Proveedores de Materia Prima	27.078
	<u>91.857</u>

I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	SALDO INFORME 12-31-05	MOVIMIENTOS		SALDO INFORME 12-31-06
		DEBITO	CREDITO	
Aporte Empleados al IESS	698	8.477	8.585	806
Prestamos Quirografarios al IESS	390	4.636	4.954	708
Aporte Patronal al IESS	911	11.059	11.195	1.047
Fondo de Reserva	2.449	5.063	5.216	2.601
Provisión por Jubilación Patronal	31.429	-	9.373	40.802
Decimo Tercer Sueldo	844	7.598	7.609	855
Decimo Cuarto Sueldo	1.421	3.828	4.560	2.153
Vacaciones	1.758	3.490	3.813	2.081
Utilidades	473	473	796	796
	<u>40.373</u>	<u>44.624</u>	<u>56.101</u>	<u>51.849</u>

J.- IMPUESTOS

	SALDO INFORME 12-31-05	MOVIMIENTOS		SALDO INFORME 12-31-06
		DEBITO	CREDITO	
Impuesto al Valor Agregado IVA	1.270	14.619	14.674	1.325
Impuesto a la Renta del Personal	305	764	459	-
Retenciones de Impuesto en la fuente	1.516	18.457	18.432	1.491
Impuesto a la Renta de la Compañía	242	577	1.128	793
	<u>3.333</u>	<u>34.417</u>	<u>34.693</u>	<u>3.609</u>

K.- PASIVO A LARGO PLAZO

Alquimia Marina S. A.	596.514
Laboratorio Somicosa S. A.	844.158
	<u>1.440.672</u>

Los valores por cobrar a las Compañías Relacionadas no tienen fecha de vencimiento, ni generan ningún tipo de interés, son movimientos por préstamos provisionales entre compañías filiales y no por transacciones que afecten a resultados.

COLAS DE ORO S. A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

N.- GANANCIAS:

- (1) 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 pérdidas o para aumentar el capital.
- (2) Reserva Facultativa. - El saldo de esta cuenta esta 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 Accionista.
- (3) De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las pérdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieren, dentro de los cinco periodos 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 pérdidas 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.

O.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el 2006 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo:

Golfo Mar S. A.	US\$ 622,412
Inversiones Corpthor S. A.	88,614
Camaronera Deli S. A.	1,602

Cuentas por Pagar a Largo Plazo:

Alquimia Marina S. A.	US\$ 423,712
Laboratorio Somicosa S. A.	657,468

Los valores por cobrar y por pagar no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses, son movimientos por préstamos provisionales entre compañías filiales y no son transacciones que afectan a resultados.

COLAS DE ORO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

P.- 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.

Q.- EVENTOS POSTERIORES:

Al cierre de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006, y a la presentación de los Estados Financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.
