

Ec. Washington Aguirre Garcia

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ORO ACUATICO S. A.

He examinado el balance general adjunto de **Oro Acuático S. A.** al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Como se indica en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Oro Acuático S. A.** al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



ECON. WASHINGTON AGUIRRE GARCIA
SC-RNAE 128 : CPA 20613

Guayaquil, marzo 27 de 1998

ORO ACUATICO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo	S/.	13,859,098
Cuentas por cobrar		1,635,000
Inventarios, productos en proceso		334,221,778
Total Activos Corrientes		<u>349,715,876</u>

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(Nota 2)	112,568,925
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 3)	4,631,368,938
CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 4)	368,478,280
		<u><u>5,462,132,019</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y cuentas por pagar		24,496,873
Gastos acumulados		24,974,242
Total de Pasivos Corrientes		<u>49,471,115</u>

CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADA (Nota 5)	328,015,723
---	-------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital pagado	(Nota 6)	40,000,000
Reservas		69,852,593
Reservas por revalorización de patrimonio		917,692,523
Reexpresión monetaria		4,165,082,501
Déficit acumulado		(107,982,436)
		<u>5,084,645,181</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTA	S/.	<u><u>5,462,132,019</u></u>
--	-----	------------------------------------



Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

INGRESOS

Ventas	S/.	2,131,252,079
Otros		4,211,383
		<u>2,135,463,462</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION

Costo de ventas		1,646,833,828
Gastos de administración y generales		594,356,218
Otros		2,255,852
		<u>2,243,445,898</u>

Pérdida Neta		<u><u>(107,982,436)</u></u>
--------------	--	-----------------------------

[Handwritten signature]

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(expresado en sucres)

	Acciones Comunes	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades (Pérdidas)	TOTAL
Saldo a diciembre 31, 1996	40,000,000	2,287,336,995	681,175,210	6,152,465	40,343,253	23,356,875	3,078,364,798
Corrección monetaria, 1997		1,877,745,506	236,517,313				2,114,262,819
Pérdida neta, 1997						(107,982,436)	(107,982,436)
Transferencia a reservas					23,356,875	(23,356,875)	-0-
Saldo a diciembre 31, 1997	40,000,000	4,165,082,501	917,692,523	6,152,465	63,700,128	(107,982,436)	5,084,645,181

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

Efectivo provisto por actividades de operaciòn

Pèrdida neta	S/.	(107,982,436)
Ajuste para conciliar la pèrdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn		
Depreciaciones		19,224,023
Cambios en activos y pasivos de operaciòn:		
Aumento en cuentas por cobrar		(1,582,597)
Disminuciòn en inventarios		34,144,684
Disminuciòn en gastos anticipados y cargos diferidos		3,247,272
Disminuciòn de cuentas por pagar		(14,139,339)
Disminuciòn de gastos acumulados		(435,931)
<u>Efectivo neto provisto por actividades de operaciòn</u>	S/.	<u>(67,524,324)</u>

Efectivo utilizado en actividades de financiamiento

Disminuciòn en cuentas por cobrar a partes vinculadas		142,400,877
Disminuciòn en cuentas por pagar a partes vinculadas		(77,614,223)
<u>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</u>		<u>64,786,654</u>
Disminuciòn de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,737,670)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		16,596,768
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/.	<u>13,859,098</u>

Ver nota a los estados financieros

ORO ACUATICO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Oro Acuático S.A. (la compañía) fue constituida el 26 de octubre de 1987 en la ciudad de Guayaquil- Ecuador. Su actividad principal es la cria en viveros y piscinas de especies bioacuáticas, principalmente camarón.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance al 31 de diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1997 fue del 29,90%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Inventarios
- Inversiones permanentes
- Propiedades, maquinarias y equipos
- Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta, se presenta en el patrimonio de los accionistas.

Los Inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Las Inversiones permanentes.- Representan acciones en compañías. Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Las Propiedades, Maquinarias y Equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización y corrección monetaria de activos, en base al índice de devaluación anual, hasta 1990. A partir de 1991 el ajuste de lo realizó en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

ORO ACUATICO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(continuación)

Las Propiedades, Maquinarias y Equipos.- Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son como sigue:

Activos	Años
Edificios e instalaciones industriales	20
Maquinarias y equipo	10
Equipo de computación	5
Muebles y enseres	10
Vehiculos	5

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de las utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeta a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas. El saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

En 1997, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registradas en los resultados del periodo y aquellos provenientes del ajuste de los activos y pasivos aplicando el tipo de cambio de cierre a la fecha del balance fueron registradas en los resultados del periodo en que se devengaron.

Participación de los trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia antes de la deducción de impuesto a la renta para ser repartido entre sus trabajadores.

Impuesto a la renta.- La provisión para el impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre la base imponible de la Compañía. Este impuesto se registra como un cargo en los resultados del ejercicio económico en que se devenga.

Utilidades retenidas.- Las utilidades retenidas al inicio del periodo fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

ORO ACUATICO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(continuación)

2.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisición

Terrenos	S/.	8,120,672
Instalaciones		789,209
Maquinarias y equipos		5,000,000
Piscinas y precriaderos		59,340,505
Muebles y enseres		382,560
		<u>73,632,946</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(54,976,086)</u>
	S/.	<u>18,656,860</u>

Revalorización de activos fijos

Terrenos		56,350,548
Instalaciones		35,061,570
Maquinarias y equipos		208,383,359
Piscinas y precriaderos		1,897,546,942
Muebles y enseres		6,489,080
		<u>2,203,831,499</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(2,109,919,434)</u>
		<u>93,912,065</u>
	S/.	<u>112,568,925</u>

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1997, son como sigue:

Costo original		
Saldo Inicial	S/.	73,632,945
Adquisiciones		
Saldo final	S/.	<u>73,632,945</u>
Depreciación acumulada al costo		
Saldo inicial	S/.	52,233,977
Gasto del año		2,742,109
Saldo final	S/.	<u>54,976,086</u>
Revalorización de activos fijos:		
Saldo inicial	S/.	2,110,917,545
Revalorización, 1997		92,913,954
Saldo final	S/.	<u>2,203,831,499</u>

ORO ACUATICO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Continuación)

Depreciación acumulada, por revalorización

Saldo inicial		2.026.435.387
Gasto del año		16.480.914
Revalorización, 1997		67.003.133
	S/.	2.109.919.434

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión Monetaria. El incremento del Patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos ascienden a S/. 25'910.821 en el año 1997.

3.- INVERSIONES PERMANENTES

	%	Valor	Valor	Total	(**)
	Part.	Nominal	Reexpresado		
Camaronera Deli S.A	8,00	4.000.000	308.340.000	312.340.000	78.085
Colas de Oro S.A.	0,20	80.000	7.290.320	7.370.320	92.129
Alquimia Marina S.A.	0,20	80.000	7.780.240	7.860.240	98.253
Delicias del Mar S.A.	0,012	1.000	4.838	5.838	5.838
Camaronera Golfomar S.A.	2,00	800.000	15.893.600	16.693.600	20.867
Laboratorios de Camarón Somicosa S.A.	10,02	4.008.000	319.774.272	323.782.272	80.784
Inversiones Corpthor S.A.	20,00	3.000.000	3.959.745.000	3.962.745.000	1.320.915
Norbson S.A.	0,006	1.000	9.719	10.719	10.719
Connor Jacobson S.A.	0,05	8.000	457.056	465.056	58.132
Galleta Pecososa S.A.	0,006	1.000	94.893	95.893	95.893
		11.979.000	4.619.389.938	4.631.368.938	

(**) Valor patrimonial proporcional por acción

4.- CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS

Camaronera Golfomar S.A.		305.542
Laboratorio de Camarón Somicosa S.A.	S/.	128'437.736
Camaronera Alquimia Marina S.A.		239'735.002
		368'478.280

Cuentas por cobrar a partes vinculadas, representan préstamos para capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

ORO ACUATICO S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(continuación)

5.- CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS

Camaronera Colas de Oro S.A.	S/.	302'575.239
Camaronera Deli S.A.		<u>25'440.484</u>
		<u>328'015.723</u>

Cuentas por pagar a partes vinculadas representan préstamos para capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

6.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 está dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una.

7.- TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones con partes vinculadas durante el año 1997, fueron como sigue:

Laboratorio de Camaròn Somicosa S.A.	S/.	278'859.464
Compra de materia prima		
Alquimia Marina S.A.		
Ventas de Productos Terminados		2.131'252.079

Las transacciones celebradas con partes vinculadas mantienen similares condiciones con respecto a aquellas celebradas con terceros en cuanto a precios, plazos, condiciones de pagos.

8.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de diciembre de 1997, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fuè de S/. 4.434 por U.S. cada dòlar.

9.- SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995, inclusive.

ORO ACUATICO S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(continuación)

9.- SITUACION FISCAL(Continuación)

El 21 de diciembre de 1995, al tenor de los Arts. 93 y 96 del Código Tributario y en concordancia con el Art. 26 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía firmó un Convenio Tributario con la Subsecretaría Regional de Finanzas y Crédito Público del Litoral, en representación del Director General de Rentas, en los siguientes términos:

● Impuesto a la Renta, predeterminado, a pagarse en los años 1996, 1997 y 1998

● Monto Total: **S/. 27'516.375**

● Forma de Pago: 9 cuotas de S/. 3'057.375

● En Marzo 31- Julio 31 y Octubre 31 de 1996, 1997 y 1998.

Según Resolución No. 02453 del 20 de Mayo de 1996, el Director General de Rentas encargado, resuelve declarar inválido el Convenio Tributario arriba mencionado.

El Representante Legal de la Compañía impugna la Resolución No. 02453 el 17 de Junio de 1996. El juicio de impugnación se tramita en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 con sede en Guayaquil, sin resolverse a la fecha.

La Compañía ha pagado regularmente las cuotas establecidas en el Convenio Tributario hasta la correspondiente a Octubre de 1997.

● De acuerdo a los resultados obtenidos por la Compañía, en los últimos dos años, la administración estima que en el caso de declararse, judicialmente, inválido el convenio tributario, los efectos financieros no serán significativos y por ende no afectarán los resultados de las operaciones del presente ejercicio económico.

10.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe no han existido eventos o situaciones que debieran ser reveladas y que afecten a las cifras presentadas en los estados financieros auditados.