

Ing. Ricardo Valencia Cobos
Auditor Independiente
Casilla #10736
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de

"CLULANGOS S.A."

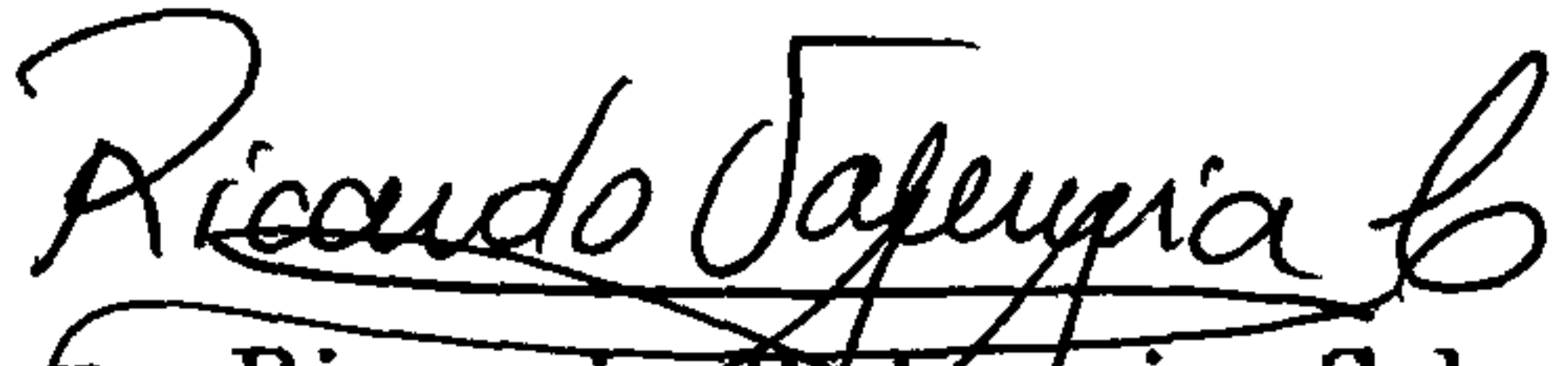
He auditado el Balance General adjunto de "CLULANGOS S.A." al 31 de Diciembre de 1997, los correspondientes Estados de Resultados. Evolución del Patrimonio y Flujo de efectivo, que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Esta auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones, de los estados financieros, incluye también la evaluación de los principios Contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía "CLULANGOS S.A." al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones, evolución del Patrimonio y Flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad generalmente aceptados, y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de "CLULANGOS S.A.", al 31 de Diciembre de 1997, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Guayaquil, Abril 27 de 1998


Ing. Ricardo Valencia Cobos
SC-RNAE No. 100
Reg. Cont. 8633

"CLULANGOS S. A."

BALANCE GENERAL
AL 31 DE Diciembre de 1997

ACTIVOS

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		1'585.
Cuentas y Doc. por Cobrar Neto	(Nota 4)	1.082.978.
Inventarios	(Nota 5)	3.113'141.

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:

4.197'704.

Propiedad, Planta
Equipos, Netos:

(Nota 6) 5.323'494.

Cargos Diferidos: Netos

(Nota 7) 3'359.

TOTAL ACTIVOS :

9.524.557.

Ver Nota a los Estados Financieros.

" CLULANGOS S. A. "

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias	(Nota 8)	3.053'000.
Cuentas y Documentos. por Pagar	(Nota 9)	111'222.
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	62'951.

TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.227'173.

PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 10)	941'402.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	500'000.
Reserva Por Revaloriz. Patrimonio	2.391.154.
Utilidades Acumuladas	36'766.
Reexpresión Monetaria	2.422'714.
Utilidad del Presente Ejercicio	5'348.

TOTAL PATRIMONIO	5.355'982.

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	9'524'557.
	=====

Ver Nota a los Estados Financieros .

" CLULANGOS S. A. "

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre de 1997

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS:

Ventas Netas	8.356'767.
Costo de Ventas	7.386'840.
UTILIDAD BRUTA :	<u>969'927.</u>

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Operación	
Gastos Administrativos Y Ventas	962'062.
UTILIDAD EN OPERACION :	<u>7'865.</u>

UTILIDAD ANTES PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA	7'865
---	-------

Participación Trabajadores	(1'180)
Impuesto a la Renta Compañía	(1'337)

UTILIDAD NETA PRESENTE EJERCICIO:	<u><u>5'348</u></u>
-----------------------------------	---------------------

Ver Nota a los Estados Financieros .

CLULANGOS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE 1997

(Expresado en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERV. POR REV. PATRIM.	UTILIDADES ACUMULADAS	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1996	50,000	2,241,854	0	1,443,840	28,303	3,763,797
Ajustes por correcc. Monetaria		140,500	8,483	978,874		1,136,837
Transferencias			28,303		(28,303)	0
Utilidad del Presente Ejercicio 1997					5,348	5,348
Aumento de Capital	450,000					450,000
Saldo al 31-12-97	<u>500,000</u>	<u>2,391,154</u>	<u>38,786</u>	<u>2,422,714</u>	<u>5,348</u>	<u>5,355,982</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

" CLULANGOS S. A. "

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 1997
(En miles)

FLUJO DE EFECTIVO POR OPERACIONES

. Efectivo Recibido de Clientes	7.502'671.
. Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(9.516'420)
Efectivo Pagado por Actividades de Operación :	(2.013'749)

FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSION

. Compras de Propiedades, y Equipos, Netos:	(648'995)
	(648'995)

FLUJO DE EFECTIVO POR FINANCIAMIENTO

. Desembolso por pagos de Obligaciones	(840'256)
. Recibido por Aumento de Capital	450'000.
. Recibido por Financiamiento Bancario de Largo Plazo	3.053'000.
. Efectivo Proveniente por Actividades de Financiamiento:	
	2.662'744.
	=====
. Efectivo:	- 0 -
. Saldo de Caja al Inicio del Año	1'585.
. Saldo de Caja al Final del Año :	1'585.

Ver Notas a los Estados Financieros .

" CLULANGOS S.A. "

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 1997**

(Expresados en miles de sucres)

1.- DESCRIPCION DE LA COMPANIA

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 14 de Noviembre de 1983 se constituyó la Compañía "CLULANGOS S.A.", con el objeto de dedicarse a la explotación y aprovechamiento de los recursos Bioacuáticos en todas sus fases; cultivo y cría de camarones y mariscos en general y su comercialización en el mercado nacional o de exportación.

Se Inició con un Capital de 500. mil sucres, posteriormente se realizó un aumento de un millón quinientos mil sucres, y el 30 de julio de 1.996 se emitió escritura pública de fusión por absorción de la Compañías Anemona s. a., Camaruno, Camariben, Crustaclub, y Clubplat. El aumento de capital suscrito por dicha absorción es de 48 millones de sucres, con lo cual el capital social asciende a 50 millones de sucres al termino de 1.996.

El 12 de Febrero de 1.997 los accionistas aumentan el capital en 450 millones de sucres, y confirmada mediante resolución #.97-2-1-1-0002873 de la Superintendencia de Compañías, aprobada y firmada en Guayaquil, el 15 de julio de 1.997, lo que al termino del ejercicio de 1.997 la empresa tiene un capital social de 500 millones de sucres.

El Principio fundamental utilizado en la fusión por absorción con las compañías referidas y en la preparación de los estados financieros unificados, se precedió a eliminar las relaciones intercompañías (ACTIVOS Y PASIVOS CORRELATIVOS), esto es, las transacciones entre ellas y los saldos de las cuentas que no afectaron a terceros, quedando "Clulangos S. A.", hacerse cargo de todos los Activos y Pasivos contraídos de las compañías absorbidas.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

- a) Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo histórico, modificado sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria como se indica en la Nota #3.

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base a Acumulación, conforme principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

b) INVENTARIOS:

Compuesto por materias primas que incluyen alimentos, fertilizantes, combustibles y lubricantes y suministros diversos, valorados al costo de adquisición o de factura; cultivos en procesos que incluye larvas de camarón, alimentos, fertilizantes y costos directos de producción, valuados al total de la producción computada; repuestos, herramientas y accesorios valorados al costo de compra o de factura.

c) ACTIVOS FIJOS :

Las propiedades, Planta y Equipos están presentados al costo de adquisición considerando los efectos del ajuste por Corrección Monetaria tal como se indica en la Nota # 3.

d) DEPRECIACION

La Depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre valores originales mas la revalorización efectuada y los efectos de los ajustes por Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1996, en base al método de Línea Recta y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinarias y Equipos de Ofic.	10% -
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

e) MANTENIMIENTO, REPARACION, RENOVACION Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones de las propiedades.

f) CARGOS DIFERIDOS

Comprendidos por gastos de constitución, Investigación y Desarrollo, Intereses, estudios de factibilidad y proyectos, etc, se amortizan al 10 % anual.

b) INVENTARIOS:

Compuesto por materias primas que incluyen alimentos, fertilizantes, combustibles y lubricantes y suministros diversos, valorados al costo de adquisición o de factura; cultivos en procesos que incluye larvas de camarón, alimentos, fertilizantes y costos directos de producción, valuados al total de la producción computada; repuestos, herramientas y accesorios valorados al costo de compra o de factura.

c) ACTIVOS FIJOS :

Las propiedades, Planta y Equipos están presentados al costo de adquisición considerando los efectos del ajuste por Corrección Monetaria tal como se indica en la Nota # 3.

d) DEPRECIACION

La Depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre valores originales mas la revalorización efectuada y los efectos de los ajustes por Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1996, en base al método de Línea Recta y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinarias y Equipos de Ofic.	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

e) MANTENIMIENTO, REPARACION, RENOVACION Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones de las propiedades.

f) CARGOS DIFERIDOS

Comprendidos por gastos de constitución, Investigación y Desarrollo, Intereses, estudios de factibilidad y proyectos, etc, se amortizan al 10 % anual.

3.- CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra vigente la aplicación del sistema de corrección monetaria el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general, cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor del mercado.

En cumplimiento de estas disposiciones, la compañía ajustó cuentas de inventarios activos fijos, y patrimonio de accionistas mantenidos al 31 de Diciembre de 1997.

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de precios al consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1997, un efecto inflacionario del 29,9 % .

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de los activos corregidos con crédito a la cuenta de Reexpresión Monetaria; y para las cuentas patrimoniales con cargo a la cuenta de reexpresión monetaria y crédito a la cuenta de reserva por revalorización del Patrimonio.

4.- CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre de 1997

Compañías Relacionadas

Ind. Pesquera Sta. Priscila S. A.	947'063.

El saldo corresponde al crédito concedido por la venta de insumos efectuada durante el año de 1.997 por el valor total de 8.355'857.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Anticipo al personal	540.
Impuestos retenidos	18'460.
Anticipos Impto. Renta	116'915.
	=====
	135'915.

TOTAL:	=====
	1.082'978.
	=====

5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1997 comprende lo siguiente:

Materias Primas	315'130.
Producto en Proceso	2.758'573.
Repuestos y Herramientas y Accesorios	39'438.
	<u>3.113'141.</u>

6.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:

(Ver página siguiente)

9.- CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de Diciembre de 1.997 comprendían:

1) Costos Operacionales	239'360.
Gastos de Organización	285.
Amortización Acumulada	(236'286)
	<u>3'359.</u>
NETO TOTAL	

1) Incluyen los Activos Diferidos originados en la Fusión por Absorción.

8.- DOCUMENTOS POR PAGAR

FILANBANCO 3'053'000.

# OBLIGACION	VALOR	VENCIMIENTO	TASA
971255	U.S\$180.000	23/01/98	12%
971438	300.000	09/02/98	12%
971437	230.000	09/02/98	12%
	<u>U\$ 710.000</u>		<u>S/.3.053'000</u>

T/C S/.4.300,00 por cada dolar

6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	SALDO 31-12-96	ADICIONES	AJUSTES	CORRECCION MONETARIA	SALDO AL 31-12-97
Terrenos, Edificios e Instalaciones	10, 621, 684	304, 710		3, 170, 493	14, 096, 895
Maquinarias, Muebles y Enseres y Equipos de Oficinas	1, 696, 110	344, 277		549, 369	2, 589, 756
Vehículos	153, 764			3, 149	156, 913
SUMAN:	12, 471, 558	648, 995		3, 723, 011	16, 843, 564
(-) Depreciación Acumulada	(7, 647, 550)	(1, 255, 321)		(2, 617, 199)	(11, 520, 070)
NETO :	4, 824, 008	(606, 326)		1, 105, 812	5, 323, 494

La Compañía corrigió sus propiedades al cierre del año 1997, excepto Terrenos (s/.28723 de costo , sin corrección por estar a valor de mercado) con el índice del 29.9 % para aquellos bienes desde el inicio de 1.997 y el proporcional para las adquisiciones realizadas durante el año.

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores locales	111'222.
Provisión de Insumos para procesamiento de materias primas.	-----

PASIVOS ACUMULADOS

Beneficios Sociales de trabajadores	21'736.
Aporte Personal y Patronal IESS.	1'608.
Retención en la Fuente	39'607.

	62'951.

10.- PASIVO A LARGO PLAZO

Ctas. y Documentos por Pagar

Detodo S. A.	79'100.
Servipesca S. A.	107'563.
Sularva S. A.	614'081.
Com. Laves S. A.	588.
Acuaserena Corporación	140'070.

	941'402.

Corresponden a entregas de relacionadas que por el giro de la actividad operativa en la provisión de insumos, dichas deudas se van cancelando, sin interes y fecha especifica de vencimiento.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de auditoría externa (Abril 28 de 1.998), no han sucedido situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.