

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
CLULANGOS S.A.

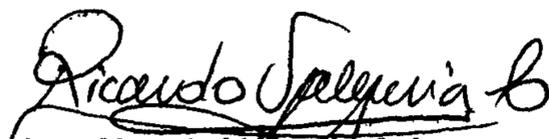
He auditado el balance general adjunto de la compañía "CLULANGOS S.A." al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "CLULANGOS S.A." al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los que se encuentran inmersos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

La empresa, acogiéndose a la Resolución Ministerial según Registro oficial # 350 de Diciembre de 1999, procedió a registrar la pérdida en cambio en moneda extranjera por S/. 48.597'925 como cargo diferido, y amortizarla hasta 5 años plazo, tratamiento que difiere de las normas ecuatorianas de contabilidad.

Guayaquil, Julio 24 del 2000.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

13 AGO 2000



CLULANGOS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 1999

ACTIVOS
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		2.105
Cuentas y Documentos por Cobrar Neto	(Nota 4)	171.945
Inventarios	(Nota 5)	4.172.542

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES: 4.346.592

Activo largo plazo (Nota 6) 295.243

Propiedad, Planta y Equipos, Netos: (Nota 7) 30.838.859

Cargos Diferidos (Nota 8) 48.597.925

TOTAL ACTIVOS: 84.078.619

Ver Nota a los Estados Financieros.

CLULANGOS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 1999

PASIVO Y PATRIMONIO
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar	(Nota 9)	184.348
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	4.183.250
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		4.367.598

PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 11)	78.919.960
----------------------	-----------	------------

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	500.000
Utilidades Acumuladas	291.061
TOTAL PATRIMONIO	791.061

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	84.078.619
-----------------------------------	-------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

CLULANGOS S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre de 1999

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

INGRESOS:

Ventas Netas	23.774.420
Costo de Ventas	<u>-24.251.219</u>
PERDIDA BRUTA:	<u>-476.799</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos Administrativos y Ventas	-645.102
Gastos Financieros	<u>-11.213.954</u>
TOTAL GASTOS:	<u>-11.859.056</u>

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Ingresos Varios	3.383.869
Egresos Varios	<u>-2.317.910</u>
Ingresos Netos:	<u>1.065.959</u>

PERDIDA NETA PRESENTE EJERCICIO	<u>-11.269.896</u>
--	---------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

CLULANGOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 1999
(EN MILES DE SUCRES)

	CAPITAL SOCIAL	RES. REVAL. PATRIMON.	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-98	500.000	1.481.814	61.057	129.178	2.172.049
Ajuste por Corrección Monetaria 1999		9.727.673 60.409	100.825	-	9.828.498 60.409
Transferencia			129.179	-129.178	1
Absorción Pérdida de Ejercicio de 1999.		-11.269.896		11.269.896	-
Pérdida del Presente Ejercicio 1999				-11.269.896	-11.269.896
Saldo al 31-12-1999	500.000	-	291.061	-	791.061

Ver notas a los estados financieros

CLULANGOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 1999
(EN MILES DE SUCRES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido por Clientes	27.366.427
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-33.310.926
Otros Ingresos Extraordinarios	<u>3.734.309</u>
Flujo Pagado por Actividades de Operación	<u>-2.210.190</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION

Recuperación de Activos con Relacionadas, neto	42.257
Compra de Propiedades, y Equipos, Netos:	<u>-17.570.851</u>
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión:	<u>-17.528.594</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Recibido por Financiamiento Bancario de Largo Plazo, y Relacionadas, neto:	<u>19.735.535</u>
Flujo originado por actividad de Financiamiento:	<u>19.735.535</u>

Disminución del Flujo de efectivo:	-3.249
Saldo de Efectivo al Inicio:	5.354
Saldo de Efectivo al final:	<u><u>2.105</u></u>

Ver nota a los estados financieros

CLULANGOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre de 1999

(EN MILES DE SUCRES)

Pérdida del Ejercicio	-11.269.996
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:	
Depreciaciones	4.183.869
Ajustes en Activos Fijos	-233.966
Sub-total:	<u>-7.319.993</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos	
Disminución en Inventarios	193.430
Disminución de Cuentas por Cobrar	4.176.413
Disminución en Ctas. por Pagar	-268.151
Aumento en Pasivos Acumulados	3.542.417
Disminución en Otros Pasivos	<u>-2.534.306</u>
Sub-total:	<u>5.109.803</u>
Flujo de efectivo desembolsado en Actividad de Operación	<u><u>-2.210.190</u></u>

Ver nota a los estados financieros

CLULANGOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 1999

(En miles de sucres)

1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA

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 las 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 término de 1.996.

El 12 de febrero de 1.997 los accionistas aumentan el capital en 450' millones de sucres, y confirmada mediante resolución No. 97-2-1-1-0002873 de la Superintendencia de Compañías, aprobada y firmada en Guayaquil, el 15 de julio de 1997, lo que al término del ejercicio de 1997 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 más la revalorización efectuada y los efectos de los ajustes por Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, en base al método de Línea recta y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

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

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) MONEDA EXTRANJERA

La compañía para efectos de valorar sus obligaciones en moneda extranjera, utilizó el tipo de cambio de S/.19.880 por cada dólar norteamericano, esto es, al 31 de diciembre de 1999.

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, obligaciones por pagar en moneda extranjera y patrimonio de accionistas, mantenidos al 31 de Diciembre de 1999.

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de precios al consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1999, un índice inflacionario del 53%.

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

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 1999, consistían en:

Anticipo Impuesto Renta	149'858.
Dr. Rafael Horna	19'320.
Anticipos al Personal	2'767.
TOTAL CTAS. POR COBRAR	<u>171'945.</u>

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999 comprende lo siguiente:

Cultivos en Proceso	3.325'752.
Materiales y Suministros	846'790.
TOTAL	<u>4.172'542.</u>

6.- ACTIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, comprende lo siguiente:

<u>Compañías Relacionadas</u>		182'380.
Mariscost S.A.	84'144.	
Capremar Cia. Ltda.	33'321.	
Nusa S.A.	14'581.	
Mardelsa S.A.	14'800.	
Supesca S.A.	17'851.	
Otros	<u>17'683.</u>	
<u>Accionistas</u>		112'863.
Ing. Santiago Salem K.		
	TOTAL	<u><u>295'243.</u></u>

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Ver página siguiente

8.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1999, el importe de 48.597'925 comprende la diferencia en cambio originada en el presente año, producto de la valuación por transacciones en monedas extranjeras de las obligaciones por pagar y otros, las que según disposiciones de ley, pueden diferirse hasta 5 años plazo.

9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999 comprende lo siguiente:

<u>PROVEEDORES LOCALES</u>	<u>184'348.</u>
Por Bienes y servicios adquiridos por la Compañía	

CLULANGOS S.A.

Nota # 7

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los activos fijos al 31 de diciembre de 1999, correspondían:

<u>DETALLE</u>	<u>Saldo al 31/12/98</u>	<u>Adiciones y/o retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>Saldo al 31/12/99</u>
Terrenos, Edificios e Instalaciones	21.361.142	16.974.795	233.967	11.999.346	50.569.250
Maquinarias, Muebles y Enseres, Equipos de ofic.	4.789.913	596.056	-	2.590.382	7.976.351
Vehículos	247.495	-	-	126.435	373.930
Suman:	26.398.550	17.570.851	233.967	14.716.163	58.919.531
Depreciación Acumulada	-19.009.138	-4.183.869	-	-4.887.665	-28.080.672
Activos fijos, neto:	7.389.412	13.386.982	233.967	9.828.498	30.838.859

La compañía reexpresó sus activos fijos mediante el índice del 53% para las propiedades mantenidas durante el año de 1999, y el proporcional para las adiciones ocurridas dentro del presente ejercicio. Auditoria externa revisó dichos cálculos.

Ver nota a los estados financieros.

10.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1999 comprende lo siguiente:

<u>Intereses por Pagar</u>	
Filanbanco	3.403'692.
Corporación Financiera Nacional	523'927.
Beneficios Sociales de Ley	148'245.
Aportes IESS y otros	107'386.
	<hr/>
TOTAL	<u><u>4.183'250.</u></u>

11.- PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999 el pasivo a largo plazo estaba conformado así:

<u>Filanbanco</u>	46.785'550.
(a) Operación No.99-159 por \$2'459.336 concedida en enero de 1999 con vencimiento en noviembre del 2006 a una tasa de 13% de interés.	
<u>Corporación Financiera Nacional</u>	25.844'000.
(a) Obligación concedida en marzo de 1999 que vence en enero del 2007 al 11.75% de interés anual. Incluyen US\$1'300.000	
<u>Compañías Relacionadas</u>	
(1) Entrepiscinas	1.920'605.
Disomar S.A.	2'276.
(1) Industria Pesquera Santa Priscila	4.367'529.
(1) Por la provisión de Insumos como alimentos, combustibles y otros. Deudas no tienen fecha de vencimiento e intereses financiero.	
	<hr/>
TOTAL	<u><u>78.919'960.</u></u>

(a) Operación se encuentra garantizada con Hipotecas abiertas de 4 lotes de terrenos.

12.- RESOLUCIONES TRIBUTARIAS Y REFORMAS AL REGLAMENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.

El Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de finanzas, emitió algunas, resoluciones respecto a la presentación de la información financiera de las empresas, por el ejercicio económico comprendido entre el 1ero. de Enero y el 31 de Diciembre de 1999. Para ello dividió el ejercicio económico antes mencionado en dos partes, el cual no implicaba cambios en la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, dictados o emitidos por los Entes de control empresarial como la superintendencia de Compañías del Ecuador, que difieren en determinados aspectos contables con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Por lo antes mencionado, el primer ejercicio parcial contable a presentarse hasta Febrero 29 del año 2.000 correspondía a los meses de Enero a Abril del 1999 sin que afecte tributo alguno a favor del SRI, así como otros procedimientos tributarios que no deben considerarse contablemente en las empresas como la corrección monetaria sobre los saldos mantenidos al 30 de abril de 1999.

El segundo ejercicio parcial contable correspondía a los meses comprendidos entre mayo y diciembre de 1999 a presentarse en el mes de abril del año 2000.

Este período contable si está sujeto a Impuesto a la renta (15% después de Trabajadores), agregándose que con los saldos al 31 de diciembre de 1999 se deben efectuar el ajuste por corrección monetaria, cuyo índice anual según el Inec y autoridades fiscales es del 53%.

Además, en dicha resolución se indica si la reexpresión o actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, cual surge la cuenta de diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, correspondiente el período impositivo comprendido entre mayo 1º. y diciembre 31 de 1999 resulte con saldo deudor, a opción del contribuyente dicho saldo podría registrarse total o parcialmente como un Activo Diferido a ser amortizado en el plazo de hasta 5 años a partir del año 2000. Se entiende que cualquier actualización realizada por el ejercicio o período anterior, esto es, Enero a Abril/99, no podrá diferirse y se consideran gastos del ejercicio en ese período.

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de auditoria externa (Julio del 2000), no han sucedido situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.