

Consortio Interamericano de Asesores Empresarios S.A. (CIAESA)
Guayaquil / Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

VIVEROS ACUATICOS DON RICARDO (VARSA) S.A.

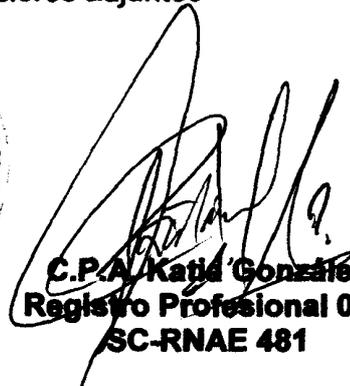
Hemos auditado el balance general adjunto de VIVEROS ACUATICOS DON RICARDO (VARSA) S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, de las normas legales y tributarias vigentes en el país 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 estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VIVEROS ACUATICOS DON RICARDO (VARSA) S.A. al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en la propia fecha, de acuerdo a lo descrito la Nota 2 a los estados financieros adjuntos

Guayaquil, Ecuador
30 de junio de 1997




C.P.A. Katia González B.
Registro Profesional 0.9401
SC-RNAE 481

VIVEROS ACUATICOS DON RICARDO (VARSA) S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en dólares de EAU.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Bancos	18,768.84
Cuentas por cobrar	46,396.94
Cuentas por cobrar accionistas	33,977.60
Inventarios	154,013.51
Gastos pagados por anticipado	<u>7,393.56</u>

Total de activos corrientes 260,550.45

PROPIEDADES Y EQUIPOS , neto 437,200.97

Total de activos 697,751.42

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar	127,385.52
Cuentas por pagar compañía relacionada	17,612.92
Pasivos acumulados	14,066.78
Total de pasivos corrientes	<u>159,065.22</u>

DEUDA A LARGO PLAZO 6,823.94

TOTAL DE PASIVOS 165,889.16

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social suscrito y pagado, 12.000	
Participaciones nominativas de US\$ 0.20 cada una	2,400.00
Capital adicional	372,665.91
Utilidades apropiadas	2,376.43
Utilidades no apropiadas	<u>154,419.92</u>

Total de patrimonio de los accionistas 531,862.26

Total de pasivos y patrimonio de los accionistas 697,751.42

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general

VIVEROS ACUATICOS DON RICARDO (VARSA) S.A.

ESTADO DE RESULTADO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 1997

(Expresado en dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS	1,065,400.37
COSTO DE VENTAS	<u>680,502.58</u>
Utilidad bruta	384,897.79
GASTO DE OPERACIÓN	
Generales y de Administración	206,810.12
Perdida antes de otros (egresos) ingresos	<u>178,087.67</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:	
Utilidad por el resultado de exposición a la inflación	66,464.78
Gastos financieros	(2,606.05)
Otros ingresos, neto	<u>2,793.28</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades	244,739.68
Provisión para participación del personal en las utilidades	<u>38,098.42</u>
Utilidad antes de Provisión para Impuesto al renta	<u>206,641.26</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

VIVEROS ACUATICOS DO RICARDO (VARSA) S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social suscrito y pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Capital adicional	Reserve Por revaporización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades apropiadas	
						Reserva legal	Utilidades no apropiadas
Saldos al 31 de diciembre de 1999	2,400.00	105,434.60	-	248,823.12	-	2,376.43	75,301.20
Mas (menos) transacciones durante el año							
Ajuste de años anteriores	-	(105,434.60)	-	(754,561.40)	14,324.00	-	(33,538.02)
Efecto neto por reexpresión Monetaria integral	-	-	-	537,945.26	326,134.93	-	26,747.29
transferencia a capital adicional	-	-	372,665.91	(32,206.98)	(340,458.93)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(68,510.47)
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	206,641.26
Provisión para impuesto al renta	-	-	-	-	-	-	(52,221.34)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2,400.00	-	372,665.91	-	-	2,376.43	154,419.92

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

VIVEROS ACUATICOS DON RICARDO (VARSA) S.A.

ESTADO DE RESULTADO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en dólares de EAU.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	206,641.26
Conciliación de los resultados del año y el efectivo	
Provenientes de las actividades de operación:	
Depreciación	76,058.69
Ajuste de años anteriores	(879,210.02)
Utilidad por el resultado de exposición a la inflación	(66,464.78)
Provisión para participación del personal en las utilidades	38,098.42
Aumento (disminución) neto en :	
Cuentas por cobrar	(40,688.00)
Cuentas por cobrar accionistas	(33,977.60)
Inventarios	(232,464.07)
Gastos pagados por anticipado	(5,769.79)
Cuentas por pagar	26,991.26
Cuentas por pagar compañía relacionada	4,985.14
Pasivos acumulados	(22,598.17)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(928,397.66)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Propiedades y equipos, neto	938,938.08
Otros activos, neto	<u>100,156.40</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>1,039,094.48</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Procedentes de:	
Obligaciones bancarias	(25,164.49)
Deuda a largo plazo	(1,658.94)
Pago de dividendos	<u>(68,510.47)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(95,333.90)</u>

Aumento en bancos	15,362.92
Saldo en bancos al inicio del periodo	<u>3,405.92</u>
Saldo en bancos al final del periodo	<u>18,768.84</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

VIVEROS ACUATICOS DON RICARDO (VARSA) S.A.

ESTADO DE RESULTADO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en dólares de EAU.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

VIVEROS ACUATICOS Don Ricardo (Varsa) S.A. se constituyo el 10 de noviembre de 1983, con el objeto de dedicarse al cultivo de camarones y otras especies bioacuaticas. Su industria y comercialización.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Hasta el 31 de marzo de 1997, la compañía, mantenía su registro contables en sucre. A partir de dicha fecha los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A. los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador

CAPITAL ADICIONAL.- El capital adicional correspondiente al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1996, mas el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo de 1997, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha de este informe.

REEXPRESION MONETARIA INTEGRAL.- durante enero del año 1997, el Gobierno Nacional decreto un cambio de moneda, de sucres a dólares de E.U.A. al tipo de cambio de S/. 7,500.00 por cada dólar de E.U.A. Además, la Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes decretadas por el referido Gobierno Nacional, procedió a realizar la reexpresión monetaria integral de sus estados financieros al 31 de marzo de 1997

INVENTARIOS.- los inventarios de productos en procesos, balanceados y fertilizantes y suministros y materiales, se encuentran valorados al costo de adquisición. Los inventarios de balanceados y fertilizantes y suministros y materiales son llevados bajo el método PEPS (primero en entradas, primero en salidas), que no excede el valor del mercado.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta.

3.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar consisten en:

Cientes	45,401.88
Empleados	861.39
Anticipos a proveedores	133.67
	46,396.94

4.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar y pagar con accionistas y compañía relacionada, consistían en

	SALDOS POR	
	COBRAR	PAGAR
Almeida Mancheno Romero	8,765.94	-
Cordero Araujo Jaime	2,337.48	-
Gallani Maria	234.28	-
Petrilli Elena	328.00	-
Almeida Vallejo Romero	948.26	-
Almeida Mancheno Manuel	63.94	-
Almeida Mancheno Marco	63.94	-
Almeida Mancheno Fabián	63.94	-
Márquez Robalino Fanny	63.94	-
Cordero Araujo Tomas	3,153.84	-
Cordero Araujo German	6,567.19	-
Camacho Álvarez Enrique	1,789.78	-
León Beatriz	2,061.70	-
Vallejo Eljuri Jorge	236.54	-
Valdivieso Chiriboga Gonzalo	821.60	-
Córdova Delfín	3,056.52	-
Salazar Almeida Fernando	2,901.53	-
Vallejo Eljuri Susana	492.18	-
Agroindustrial Balanfarina S.A.	-	17,612.92
	<u>33,977.60</u>	<u>17,612.92</u>

La transacción con su compañía relacionada se efectuó en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997 los inventarios consistían en :

Balanceados y fertilizantes	3,567.94
Suministros y materiales	6,225.69
Productos en proceso (camarones en piscinas)	144,219.88
	<hr/>
	154,013.51

6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimientos de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 1997, consistían en :

	Saldos al 31 de diciembre de 1996	Movimiento de enero a diciembre del 1997	Saldos al 31 de diciembre de 1997	Vidas útiles estimadas años
Edificios	10,204.65	1,364.87	11,569.52	20
Instalaciones	898,168.69	(598,030.26)	300,138.63	20
Equipos de oficina	15,222.35	(3,945.36)	11,276.99	10
Maquinarias y equipos	493,666.20	(146,090.95)	347,575.25	5 y 10
Muebles y enseres	16,531.95	3,763.03	20,294.98	10
Herramientas	5,967.13	(5,236.46)	730.67	10
Equipos de computación	509.27	4,342.10	4,851.37	5
Vehículos	127,936.56	(7,359.69)	120,576.87	5
Obras en curso	187,745.36	(187,745.36)	-	
Total de propiedades y equipos	1,755,952.36	(938,938.08)	817,014.28	
Menos - Depreciación acumuladas	303,754.62	76,058.69	379,813.31	
Total de propiedades y equipos , neto	1,452,197.74	76,058.69	437,200.97	

7.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por pagar consistían en :

Proveedores	37,065.76
Fisco	52,221.34
Empleados	38,098.42
	127,385.52

8.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 1997 y la fecha de emisión de nuestro informe, 30 de junio del 2003, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.