

BANCRES CIA. LTDA.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
AQUACULTURA PUROCONGO S.A.**

● Hemos auditado el balance general de **AQUACULTURA PUROCONGO S.A.** al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría 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 **AQUACULTURA PUROCONGO S.A.** al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007.

Bancres Cia Ltda
S.C. RNAE 039
Junio, 20 del 2000

Señor

Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

Rocafuerte 744 entre Luis Urdaneta y Mendiburu
3er Piso Of. 06 Telef. 306154
Guayaquil - Ecuador

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS

	NOTAS	MILES DE SUCRES
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	4.528.411
Cuentas por Cobrar	4	6.495.229
Inventarios	5	2.422.410
Pagos y Gastos Anticipados	6	230.755
TOTAL		13.676.805
INVERSIONES	7	1.524.724
PROPIEDADES	8	
Propiedades al costo		18.921.756
Depreciación acumulada		(5.414.436)
Propiedades al costo, neto		13.507.320
Activos revalorizados, neto de depreciación		<u>23.038.831</u>
Propiedades, neto		36.546.151
OTROS ACTIVOS	9	<u>3.665.230</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>55.412.910</u>

PASIVOS

	NOTAS	MILES DE SUCRES
PASIVO CORRIENTE		
Préstamos a Bancos y/o Financieras	10	11.298.000
Cuentas Por Pagar	11	2.536.745
Gastos Acumulados	12	767.083
Vcto. Cte. Deuda a Largo Plazo	13	<u>2.100.000</u>
TOTAL		16.701.828
DEUDA A LARGO PLAZO	13	21.436.902
PATRIMONIO		
Capital Suscrito	14	4.210.000
Reserva Legal		4.405
Reserva por Revalorización del Patrimonio		12.999.128
Utilidades Acumuladas		<u>60.647</u>
TOTAL		17.274.180
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>55.412.910</u>

Ver notas a los estados financieros

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	MILES DE SUCRES
VENTAS NETAS	32.606.149
COSTO DE VENTAS	<u>35.923.103</u>
MARGEN BRUTO	<u>(3.316.954)</u>
GASTOS OPERACIONALES	
Administración	(4.445.673)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>(7.762.627)</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	
Intereses recibidos, neto	717.243
Intereses Pagados	(1.742.019)
Ganacia en venta de activos, neto de pérdida	4.200
Diferencia en cambio, neto	39.365
Dividendos recibidos	26.386
1% Impuesto Circulación de Capitales	(624.730)
Otros gastos, neto	<u>(876.245)</u>
TOTAL	(2.455.800)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(10.218.427)</u>

Ver notas a los estados financieros

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	MILES DE SUCRES				
	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA REVALORIZ PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS
Saldo Inicial al 01 de Enero de 1999	4.210.000	4.405	11.269.232	-	39.639
Utilidad (Perdida) del Ejercicio					(10.218.427)
Corrección Monetaria: Año 1999					
Activos				11.969.331	
Patrimonio			8.206.328	(8.227.336)	21.008
Transferencia de Reexpresión Monetaria según Decreto 1628, Disposición Transitoria Quinta (R.O. 350, Diciembre 30, 1999)			3.741.995	(3.741.995)	
Enjuague según disposiciones Legales.			(10.218.427)		10.218.427
Saldo al 31 de Dic., 1999	<u>4.210.000</u>	<u>4.405</u>	<u>12.999.128</u>		<u>60.647</u>

Ver notas a los estados financieros

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	MILES DE SUCRES
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Pérdida del Ejercicio	(10.218.427)
Ajustes por:	
Depreciación	4.386.952
Diferencia en Cambio	(39.365)
Venta de activos fijos	(4.200)
Provisión de Beneficios Sociales	<u>213.120</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el Capital de Trabajo	(5.661.920)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(5.734.314))
Disminución en inventarios	4.162.172
Disminución en pagos y gastos anticipados	122.708
Aumento en cuentas por pagar	717.568
Aumento en gastos acumulados	<u>138.373</u>
Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas	(593.493)
Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Compra de propiedades y equipos	(4.158.342)
Disminuciones de propiedades y equipos	<u>(259.210)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	(4.417.552)
Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento:	
Préstamos a Bancos y/o Financieras	11.298.000
Porción Corriente Deuda a Largo Plazo	1.412.800
Deuda a Largo Plazo	<u>(3.100.479)</u>
Efectivos netos proveniente de Actividades de Financiamiento	9.610.321
Diferencia en cambio de activos y pasivos	(3.625.865)
Aumento (Disminución) en efectivo	(4.688.509)
Efectivo al principio del año	9.216.920
Efectivo al final del año	<u>4.528.411</u>

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases, su extracción y procesamiento incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha y el procesamiento de camarones y su comercialización en los mercados nacionales y de exportación y podrá realizar toda clase de operaciones, actos, y contratos civiles, comerciales, industriales, etc.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) modificadas en ciertos aspectos por principios contables dispuestos por la Superintendencia de Compañías, así como por disposiciones tributarias las, que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados principalmente en lo siguiente:

No contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre. Permite diferir las pérdidas cambiarias neta de ganancia en cambio.

Corrección Monetaria.- Las partidas no monetarias son ajustadas en base al índice del precio al consumidor que se lo determina entre noviembre del ejercicio anterior y noviembre del presente ejercicio de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de diciembre de 1994 y sus reformas que contiene el Reglamento con el propósito de registrar los efectos de la inflación

Las cuentas del estado de resultado son presentadas a costos históricos, excepto el costo de venta y los gastos de depreciación de propiedades, plantas y equipos que incluyen los efectos del sistema de corrección monetaria aplicado a las cuentas relacionadas del balance general.

Hemos revisado la aplicación del sistema de corrección monetaria de acuerdo con lo preceptuado en la norma legal para las partidas no monetarias del balance general: Inventario; Inversiones en acciones; Seguros Prepagados; Propiedad, Planta y equipo y Patrimonio.

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compras más revalorización por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor del mercado.

Propiedades.- Están registrados al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios; 10 años en promedio para piscinas; 10 años para instalaciones, maquinarias, pista de aterrizaje, muebles y enseres; 5 años para equipos de laboratorio, oficina, seguridad y 2 años para vehículos.

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)

Inversiones .- Representan acciones en compañías, las cuales fueron ajustadas basándose en el valor patrimonial proporcional que es inferior al ajuste por índice de precios al consumidor.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos de moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registradas al tipo de cambio de S/. 21.000 por US\$ 1,00 respectivamente. Al 4 de febrero del 2000, el tipo de cambio vigente fue de S/. 25.000 por US\$1,00. Las diferencias de cambio por ajuste de activo y pasivo denominado en moneda extranjera. se registraron a resultado, excepto las pérdidas cambiarias por el periodo mayo - diciembre de 1999 neto de ganancia en cambio, que fue diferidas de acuerdo a disposiciones legales y que serán amortizadas a 5 años plazo, según la ley 1628 en su Disposición Transitoria Sexta (R.O. 350 Dic. 30, 1999).

Impuesto a la Renta.- La Ley 98-17, R.O.S. 78 Dic. 1, 1998, suspendió el Impuesto a la Renta (25%), para el ejercicio económico de 1999, sustituyéndolo con el tributo del 1% circulación de capitales. La Ley 99-24, R.O.S. 181 Abril 30, 1999, restituyó el Impuesto a la Renta a partir de mayo Iero. de 1999 a la tasa del 15% y aplicables a los resultados generados por los 8 meses terminados a diciembre 31 de 1999. Los resultados por el periodo de 4 meses terminados al 30 de abril de 1999 y por 8 meses terminados a diciembre 31 de 1999 fueron pérdida por S/. 672 Millones y S/. 9.545 Millones respectivamente.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta diciembre de 1996.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para refiscalizar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años.

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta luego de compensar el saldo deudor de la cuenta reexpresión Monetaria y pérdidas acumuladas.

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 accionistas. Esta cuenta no está sujeta a revalorización. El saldo deudor ó acreedor debe ser transferidos a reservas por revalorización del patrimonio según lo dispuesto por el Decreto 1628, en su Disposición Transitoria Quinta (R.O. 350 Dic. 30, 1999. El saldo acreedor transferido, a Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser Capitalizado previo al pago del impuesto a la renta del 20%.

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Resultados Acumulados.- Los resultados acumulados al inicio del período fue revalorizado mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria. El saldo del déficit acumulado se enjugó con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria según disposiciones legales

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre, 31 (Cortado a Nov.30)	Índice	Porcentaje De Variación
1996	18239,9	26,16
1997	23695,5	29,90
1998	34358,5	45,00

De acuerdo con disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias en 1999, nota 1, fue del 53%.

3. CAJA Y BANCOS

	MILES DE SUCRES
Caja	
Caja Chica moneda nacional	8.500
Caja Chica moneda extranjera (US\$ 4.773)	100.233
Bancos	
Moneda Local	64.506
Moneda Extranjera (US\$ 5.536)	116.261
Inversiones Temporales	
Moneda Extranjera, (US\$ 201.853)	4.238.911
TOTAL	4.528.411

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)

4. CUENTAS POR COBRAR

	MILES DE SUCRES
Clientes	2.763.693
Varios deudores	261.708
Funcionarios y empleados	8.962
Compañías Relacionadas	<u>3.460.866</u>
TOTAL	<u>6.495.229</u>

5. INVENTARIOS.

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

	MILES DE SUCRES
Alimento Balanceado	220.223
Componentes para piscinas	207.267
Piscinas en Proceso	<u>1.994.920</u>
TOTAL	<u>2.422.410</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

	MILES DE SUCRES
Seguros Anticipados	105.505
Impuestos Anticipados	<u>125.250</u>
TOTAL	<u>230.755</u>

7. INVERSIONES

	% DE PARTICIP.	VALOR NOMINAL	VALOR CORREGIDO
Corpincomcinco			970.041
Promarisco			528.054
Propellets			14.272
Brauhav			9.505
Prolarvas			1.426
Proharinas			1.142
Lasertec			284
TOTAL			<u>1.524.724</u>

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y reexpresión por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 fueron como sigue:

	EN MILES DE SUCRES				SALDO FINAL
	SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS Y/O VENTAS	TRANSFER.	
Costo de Adquisición:					
Terrenos	95.500	47.500	-	-	143.000
Mejoras de Terrenos	-	1.929.102	-	(1.929.102)	-
Edificios	469.240	-	-	230.016	699.256
Maquinarias y equipos	2.734.712	1.481.573	-	-	4.216.285
Vehículos	1.108.174	296.799	(879.984)	-	524.989
Muebles y Enseres	69.681	-	-	-	69.681
Equipos de Oficina	227.279	4.382	(22.495)	-	209.166
Otras Propiedades	121.393	49.884	(118.803)	4.950	57.424
Instalaciones	243.296	2.982	-	-	246.278
Equipos de Seguridad	118.330	-	(6.756)	-	111.574
Equipos de Laboratorio	133.321	346.120	(18.625)	2.729	463.545
Piscinas-Infraestructura	10.194.206	-	-	1.982.752	12.176.958
Pista de aterrizaje	3.600	-	-	-	3.600
Total al Costo	<u>15.518.732</u>	<u>4.158.342</u>	<u>(1.046.663)</u>	<u>291.345</u>	<u>18.921.756</u>
Depreciación Acumulada	<u>(4.256.319)</u>	<u>(2.178.870)</u>	<u>1.020.753</u>	-	<u>(5.414.436)</u>
Total Costo, neta	<u>11.262.413</u>	<u>1.979.472</u>	<u>(25.910)</u>	<u>291.345</u>	<u>13.507.320</u>
Revalorización:					
Total Recexpresión	20.216.368	18.798.339	(651.466)	-	38.363.241
Depreciación Acumulada	(6.611.507)	(9.362.344)	649.441	-	(15.324.410)
Total Recexpresión, neta	<u>13.604.861</u>	<u>9.435.995</u>	<u>(2.025)</u>	-	<u>23.038.831</u>
Propiedad, neta	<u>24.867.274</u>	<u>11.415.467</u>	<u>(27.935)</u>	<u>291.435</u>	<u>36.546.151</u>

La revalorización del activo fijo se efectuó de acuerdo con disposiciones legales de la corrección monetaria, nota 1. Las adiciones de la depreciación por revalorización que ascienden a S/. 9.362 millones incluyen S/. 7.154 millones por aplicación del sistema de corrección monetaria y S/. 2.208 millones de gastos por depreciación.

Las revalorizaciones del presente ejercicio fueron registradas con crédito a Reexpresión Monetaria.

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)

9. OTROS ACTIVOS

Cargos diferidos representan las pérdidas cambiarias neta por el período impositivo de mayo-diciembre de 1999, el mismo que puede ser amortizado en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto por la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999.

10. PRÉSTAMOS A BANCOS Y/O FINANCIERAS

	DOLARES	MILES DE SUCRES
Préstamo en moneda extranjera con vencimiento del capital en diciembre 12 del 2000, intereses del 8%. Pagadero trimestralmente.	338.000	7.098.000
Préstamo en moneda extranjera con vencimiento del capital en octubre 11 del 2000, intereses Del 8%. Pagaderos trimestralmente.	<u>200.000</u>	<u>4.200.000</u>
TOTAL	<u>538.000</u>	<u>11.298.000</u>

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	MILES DE SUCRES
Documento por Pagar	60.000
Proveedores	1.373.509
Compañías Relacionadas	988.370
IESS	1.206
Seguros	28.860
Impuestos y Contribuciones	9.987
Funcionarios y Empleados	2.392
Acreedores Varios	62.306
Otros	<u>10.115</u>
TOTAL	<u>2.536.745</u>

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)

12. GASTOS ACUMULADOS

Las provisiones y pagos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, fueron como sigue:

	SALDO INICIAL	PROVISIÓN	PAGOS	SALDO FINAL
Beneficios Sociales	221.082	1.305.480	(1.313.442)	213.120
Intereses	194.508	2.190.988	(1.831.533)	553.963
TOTAL	<u>415.590</u>	<u>3.496.468</u>	<u>(3.144.975)</u>	<u>767.083</u>

13. DEUDA A LARGO PLAZO

	DOLARES	MILES DE SUCRES
Préstamo en moneda extranjera con vencimiento semestral, Hasta Enero 23 del 2002 e intereses del 13,45% de tasa efectiva	250.000	5.250.000
<u>Menos:</u>		
Porción Corriente	100.000	2.100.000
Sub-Total	150.000	3.150.000
<u>Más:</u>		
Provisión para Jubilación Patronal y Reserva		
Bonificación por Desahucio		127.492
Préstamos de Accionistas		18.159.410
<u>TOTAL</u>	<u>150.000</u>	<u>21.436.902</u>

AQUACULTURA PUROCONGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Continuación)

14. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital suscrito está representado por 4.210.000 acciones ordinarias de S/. 1.000 de valor nominal. Las Compañías deberán efectuar una reforma a los estatutos de acuerdo a lo establecido en la Resolución # 00.QIJ.008 (R.O. 69, Mayo 3 del 2000) en lo pertinente a la sustitución de las acciones en sucre a dólares entre otros aspectos. Las reformas deben ser hasta el 31 de Diciembre del 2000.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

El Congreso Nacional expidió la Ley 2000-4 "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" (R.O.S. 34 - Marzo 13, 2000) y promulgada por el Presidente de la República.

Los aspectos importantes que incidirán en los estados financieros, entre otros son:

A partir de la vigencia de la Ley la relación del sucre con respecto del dólar será de S/. 25.000 por 1 US\$. Paulatinamente se irá retirando los sucre en circulación dando paso al nuevo esquema monetario de la dolarización. Se establece un periodo de 180 días para que el Banco Central haga el canje de los sucre en circulación por los dólares.

Las tasas de interés activas y pasivas pactadas en todas las obligaciones en sucre ó en dólares que se encuentran pendientes de pago tendrá vigencia hasta el 10 de enero del 2000 y se reajustarán automáticamente, por una sola vez, a partir del 11 de enero del 2000, con una tasa activa y pasiva del 16.82% y 9.35% respectivamente y se respetarán las tasas contratadas vigentes inferiores a las aquí señaladas.

Los pasivos con el sistema financiero a la fecha de vigencia de la Ley se reprogramarán si los mismos son hasta US\$ 50.000; si el valor es superior, serán refinanciados obligatoriamente en las condiciones que fije el Presidente de la República.

La contabilidad se llevarán en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda, a partir de abril 1ero. del 2000.

Las sociedades convertirán las cifras contables de sucre a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad que será promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.