Deloitte & Touche

Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 454-815
Facsímiles: (4) 454-999
(4) 452-173

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Pesquería del Pacífico S. A., FACIPECSA EN CONCORDATO:

1. Hemos auditado el balance general de Pesquería del Pacífico S.A., FACIPECSA EN CONCORDATO al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. Las siguientes situaciones constituyen desviaciones de normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, identificadas en el desarrollo de nuestra auditoría de los estados financieros adjuntos:

   3.1 Al 31 de diciembre de 1998, los estados financieros de la Compañía presentan saldo de cuenta por cobrar a compañía relacionada considerado de dudosa recuperación, sobre el cual no ha constituido provisión requerida por S/3,859 millones. Las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador establecen que las cuentas por cobrar sean reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y los efectos sean registrados en los resultados del año.

   3.2 Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía registro en la cuenta cargos diferidos, los efectos de diferencias de cambio provenientes del ajuste de las obligaciones en moneda extranjera por S/3,192 millones y gastos originados en años anteriores por S/1,702 millones. Las normas y prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, establecen que los ajustes en los saldos de moneda extranjera deben ser registrados en la cuenta reexpresión

monetaria en el patrimonio de los accionistas y los gastos en los resultados del año que corresponden.

3.3 Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no registró intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras por S/1,400 millones. Las normas y prácticas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador establecen que los gastos por intereses sean resultados en base al método del devengado.

3.4 Si se hubieran aplicado las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador por los asuntos indicados en los numerales 3.1 al 3.3; cuentas por cobrar hubieran disminuidos en S/3,859 millones, cargos diferidos hubieran disminuidos en S/4,894 millones y gastos acumulados hubieran aumentado en S/1,400 millones, con lo cual el patrimonio de los accionistas se hubiera convertido en una deficiencia patrimonial de S/8,517 millones, y la pérdida del año hubiera aumentado en S/5,259 millones.

4. En nuestra opinión, debido a la importancia de los efectos sobre los estados financieros adjuntos de los asuntos mencionados en el párrafo 3.1 al 3.3 y de los efectos resumidos en el párrafo 3.4, los estados financieros no presentan razonablemente, la situación financiera de Pesquería del Pacífico S.A., FACIPECSA EN CONCORDATO al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está demostrado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1998, la Compañía ha incurrido en pérdidas y si se hubieran registrado los ajustes por las desviaciones de normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mencionadas en los párrafos 3.1 al 3.3 y de los efectos resumidos en el párrafo 3.4, el patrimonio de los accionistas se convertiría en una deficiencia patrimonial. Estas condiciones entre otras pueden en nuestra opinión indicar que la Compañía no podrá continuar como negocio en marcha, si los accionistas y acreedores no capitalizan la Compañía mediante aportes de efectivo o compensación de acreencias, si la Compañía no obtiene refinanciación de las obligaciones con sus acreedores como esta planteado en el concurso preventivo de acreedores, nota 2 y si no logra obtener operaciones rentables que permitan absorber todos sus costos y gastos operativos.

Deloitte & Touche.
SC-RNAE 019
Junio 30, 1999

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

# PESQUERIA DEL PACIFICO S. A., FACIPECSA EN CONCORDATO

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

| ACTIVOS | NOTAS | (sucres en miles) |
|---|---|---|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | | 40,569 |
| Cuentas por cobrar | | 3,884,046 |
| Inventarios | 5 | 1,118,750 |
| Total activos corrientes | | 5,043,365 |
| | | |
| PROPIEDADES: | 6 | |
| Terrenos y mejoras | | 220,245 |
| Edificios e instalaciones | | 253,700 |
| Obras de infraestructura | | 15,123,835 |
| Maquinarias y equipos | | 597,783 |
| Vehículos | | 157,034 |
| Muebles y enseres | | 41,932 |
| Total | | 16,394,529 |
| Menos depreciación acumulada | | (6,309,233) |
| Propiedades, neto | | 10,085,296 |
| | | |
| CARGOS DIFERIDOS | 7 | 5,416,368 |
| | | |
| TOTAL | | 20,545,029 |

Ver notas a los estados financieros

| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | NOTAS | (sucres en miles) |
|---|---|---|
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo | 9 | 634,972 |
| Cuentas por pagar | 8 | 4,318,768 |
| Gastos acumulados | | 16,852 |
| Total pasivos corrientes | | 4,970,592 |
| OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | 9 | 13,938,239 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | |
| Capital social | 10 | 934,300 |
| Reservas | 11 | 2,254,343 |
| Déficit acumulado | | (1,552,445) |
| Patrimonio de los accionistas | | 1,636,198 |
| TOTAL | | 20,545,029 |

# PESQUERIA DEL PACIFICO S. A., FACIPECSA EN CONCORDATO

## ESTADO DE RESULTADOS
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

| | NOTA | (sucres en miles) |
|---|---|---|
| INGRESOS | | |
| Ventas | | 2,422,838 |
| Otros ingresos, neto | | 72,991 |
| Total | | 2,495,829 |
| COSTO Y GASTOS DE OPERACION: | | |
| Costo de ventas | 13 | 2,940,296 |
| Administración | 13 | 539,535 |
| Total | | 3,479,831 |
| PERDIDA DE OPERACION | | (984,002) |
| GASTOS FINANCIEROS | | 570,552 |
| PERDIDA | | (1,554,554) |

Ver notas a los estados financieros

# PESQUERIA DEL PACIFICO S. A., FACIPECSA EN CONCORDATO

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

| | Capital social | Reservas | Déficit acumulado |
|---|---|---|---|
| | | (sucres en miles) | |
| ENERO 1, 1998 | 934,300 | 303,044 | 2,109 |
| Cambios: | | | |
| Pérdida | | | (1,554,554) |
| Reexpresión monetaria | ——— | 1,951,299 | ——— |
| DICIEMBRE 31, 1998 | 934,300 | 2,254,343 | (1,552,445) |

Ver notas a los estados financieros

# PESQUERIA DEL PACIFICO S. A., FACIPECSA EN CONCORDATO

## ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

**(sucres en miles)**

| | |
|---|---|
| FUENTE DE CAPITAL DE TRABAJO: | |
| Cuentas por cobrar | 52,051 |
| Inventarios | 134,289 |
| Cuentas por pagar | 1,074,226 |
| Gastos por pagar | 16,852 |
| TOTAL | 1,277,418 |
| | |
| APLICACION DE CAPITAL DE TRABAJO: | |
| Pérdida | 1,554,554 |
| Gastos que no requieren desembolsos: | |
| Depreciación | (705,410) |
| Amortización | (97,415) |
| Total a operaciones | 751,729 |
| Caja e inversiones temporales | 39,695 |
| Otros activos y cargos diferidos | 236,658 |
| Adiciones en propiedades | 123,352 |
| Obligaciones bancarias | 125,984 |
| TOTAL | 1,277,418 |

Ver notas a los estados financieros

# PESQUERIA DEL PACIFICO S. A., FACIPECSA EN CONCORDATO

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en octubre de 1988 y su actividad principal es la siembra, cultivo, cosecha y venta de camarón.

En el año 1998, la compañía dio por terminado los contratos de arrendamiento de terrenos con compañías relacionadas, lo que originó disminuciones en los ingresos del período por S/898 millones y en los costos y gastos por S/894 millones.

***Bases de Presentación*** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados principalmente en lo siguiente :

- Permiten registrar diferencias de cambio en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio de los accionistas.

- No contemplan en forma integral, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

***Corrección Monetaria*** - El balance general al 31 de diciembre de 1998 fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias, nota 4. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos. El balance general al 31 de diciembre de 1998, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

***Propiedades:*** Hasta el año 1997 se ajustaron en base al índice de precios del consumidor y en 1998 se ajustan en base a avalúo efectuado por un perito independiente en razón de que la aplicación del índice de precios al consumidor excedía el valor del referido avalúo.

***Patrimonio:*** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998, el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

***Reexpresión Monetaria:*** Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión. A partir de 1998, de acuerdo con disposiciones legales el saldo de reexpresión monetaria es transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

***Valuación de Inventarios*** – Al costo de adquisición incurrido en la última cosecha.

***Propiedades*** – Están registradas al costo reexpresado, nota 6. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y obras de infraestructura, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones y muebles y enseres, y 5 para vehículos.

***Cargos diferidos*** – Representan diferencia de cambio por la actualización de pasivos en moneda extranjera y gastos incurridos por la Compañía en años anteriores que serán amortizados en un periodo de siete años.

***Moneda Extranjera*** - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998 en el mercado libre de S/6,872 por US$1.00. Al 30 de junio de 1999, el tipo de cambio fue de S/11,100 por US$1,00.

Hasta 1997 los efectos de diferencia de cambio originada por la actualización de los pasivos en moneda extranjera fueron registrados en la cuenta reexpresión monetaria y a partir del año 1998 fueron registrados en la cuenta cargos diferidos para ser amortizados en el plazo que dure el concordato.

## 2. CONCURSO PREVENTIVO DE ACREEDORES

En junio 3 de 1998, mediante resolución No. 98-2-1-1-0002613 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue admitido el trámite de Concurso Preventivo de acreedores solicitado por la Compañía, el cual permite lo siguiente:

- La celebración de un acuerdo o concordato con los acreedores de la Compañía, tendientes a facilitar la extinción de las obligaciones de la Compañía, a regular las relaciones entre los mismos y a conservar la empresa.

- La cesación de los pagos de las obligaciones durante el tiempo que duren los trámites para obtener un acuerdo o concordato con las partes.

- La Compañía no podrá ser declarada en quiebra mientras se agoten los trámites de acuerdo o concordato con sus acreedores.

- La capitalización de los pasivos de cualquier acreedor mediante la compensación de crédito.

En el marco de la ley de concurso preventivo de acreedores, la Compañía ha planteado como propuesta de arreglo con sus acreedores lo siguiente:

.. Capitalización del 30% de la deuda.

.. Refinanciamiento mediante crédito subordinado del 50% de la deuda, en dólares americanos, al 12% de interés anual, a 7 años plazo, incluidos 3 años de período de gracia para el pago de capital, crédito cuyo pago será subordinado a la existencia del excedentes de flujos de caja.

- Refinanciamiento del 20% de la deuda, en dólares americanos, al 12% de interés anual, a 7 años plazo, incluidos 3 años de período de gracia para el pago de capital, con amortización del 50% de dicho capital durante el plazo y un pago final del 50% de tal capital.

- Suspensión de todos los procedimientos patrimoniales en contra de la Compañía, cualquiera que sea el estado en que se encuentren.

Al 30 de junio de 1999, no se ha efectuado la reunión de la Junta de Acreedores con los representantes legales de la Compañía para calificar los privilegios de las acreencias y definir acuerdos de pagos de obligaciones durante los siete años que contempla el proceso.

## 3. OPERACIONES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales preveen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios.

Durante los últimos tres años, la actividad camaronera en el Ecuador estuvo afectada por los siguientes factores:

- En el último año, el fenómeno climático de El Niño que originó dificultades en la cosecha y transportación del camarón.

- La crisis económica que atraviesa el país que produjo en el año 1998, devaluación e inflación del año del 55% y 43% anual respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998, estos factores han afectado significativamente la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía, originando lo siguiente:

- El registro de diferencias de cambio y gastos originados en años anteriores por S/4,894 millones como cargos diferidos, para ser amortizados durante el período de duración del concordato.

- La falta de registro de intereses de obligaciones con instituciones bancarias, financieras y proveedores por S/1400 millones.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, si los accionistas y acreedores no capitalizan la Compañía mediante aportes de efectivo o compensación de acreencias, si la Compañía no obtiene refinanciación de las obligaciones con sus acreedores como lo está planteando en el concurso preventivo de acreedores y si no logra obtener operaciones rentables que permitan absorber todos los costos y gastos operativos.

La administración de la Compañía, considera que la Compañía podrá continuar operando como negocio en marcha con sus operaciones mediante los siguientes planes:

- La admisión al concurso preventivo aprobado por la Superintendencia de Compañías en junio 3 de 1998, nota 2.

- Realizar los trámites para obtener la condonación de los intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras desde la fecha de presentación al concurso preventivo y hasta la fecha de acuerdo con los acreedores

- Debido a que Pesquería del Pacífico S.A., FACIPECSA EN CONCORDATO forma parte de las diecisiete Compañías que conforman el Grupo Jambelí está previsto la fusión de las compañías, lo cual permitirá mejorar el control, eficiencia y rentabilidad del grupo.

- La generación de flujos de efectivos de Pesquería del Pacífico S. A., FACIPECSA EN CONCORDATO y de Compañías relacionadas que conforman el Grupo Jambelí, que permitirán tener los ingresos de operación necesarios para poder cumplir con la cancelación de las obligaciones durante los años 1999 al 2005, como se indica a continuación:

| | . . Flujos de Operaciones . . | | | . . Financiamiento . . | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Años** | **Ingresos** | **Egresos** | **Neto** | **Préstamo** | **Pago de Obligaciones** | **Flujo neto acumulado** |
| | **(en miles de US dólares)** | | | | | |
| 1999 | 20,840 | (16,327) | 4,513 | | (1,385) | 3,127 |
| 2000 | 26,219 | (19,148) | 10,198 | | (1,385) | 8,813 |
| 2001 | 30,796 | (20,290) | 19,319 | | (1,385) | 17,934 |
| 2002 | 30,513 | (20,147) | 28,300 | | (11,773) | 16,527 |
| 2003 | 31,839 | (20,246) | 28,120 | | (10,173) | 17,947 |
| 2004 | 31,186 | (20,179) | 28,954 | | (11,621) | 17,333 |
| 2005 | 27,872 | (20,047) | 25,158 | 30,000 | (54,786) | 372 |

Para propósitos de este flujo de efectivo, en el año 2005 se ha considerado, la contratación de obligaciones bancarias y financieras por US$30 millones que permitirán cancelar el saldo de las obligaciones incluidas en el concurso preventivo.

## 4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

| **Año terminado diciembre 31** | **Porcentaje de variación** |
|---|---|
| 1995 | 22 |
| 1996 | 26 |
| 1997 | 30 |
| 1998 | 43 |

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, representan los costos de producción incurridos en las piscinas camaroneras.

## 6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1998 fue el siguiente:

| | **(sucres en miles)** |
|---|---|
| Enero 1, 1998 | 8,878,230 |
| Adquisiciones, neto | 123,352 |
| Gasto de depreciación | (705,410) |
| Reexpresión monetaria, neta | 1,789,124 |
| Diciembre 31, 1998 | 10,085,296 |

## 7. CARGOS DIFERIDOS

| | **(sucres en miles)** |
|---|---|
| Diferencia de cambio | 3,191,766 |
| Gastos diferidos | 1,702,036 |
| Otros | 522,566 |
| Total | 5,416,368 |

Al 31 de diciembre de 1998, diferencia de cambio representa el ajuste de las obligaciones bancarias y financieras en moneda extranjera.

Gastos diferidos representan principalmente gastos incurridos por la Compañía en años anteriores, los cuales serán amortizados de acuerdo al tiempo de duración del concurso preventivo en un periodo de 7 años.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

| | **(sucres en miles)** |
|---|---|
| *Proveedores* | 2,649,543 |
| Anticipos de clientes, (US$217,000) | 1,493,827 |
| Impuestos | 175,398 |
| Total | 4,318,768 |

Al 31 de diciembre de 1998, anticipos de clientes representa efectivo recibido de clientes, los cuales serán liquidado con ventas futuras de camarón.

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

| | (sucres en miles) |
|---|---|
| En sucres: | |
| Préstamos sobre firma con vencimientos hasta el año 2001 e intereses del 29% al 45% anual | 1,311,555 |
| En U.S. dólares: | |
| Préstamos sobre firma por US$1.9 millones con vencimientos hasta el año 2005 e intereses del 10% al 28% anual | 13,261,656 |
| Menos vencimientos corrientes (US$78,900) | (634,972) |
| Total | 13,938,239 |

Al 30 de junio de 1999, las obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo se encuentran vencidas desde el año 1997. Estas obligaciones están garantizadas por las propiedades de la Compañía.

## 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998, está representado por 93,430 acciones comunes de S/10,000 de valor nominal unitario.

## 11. RESERVAS

| | (sucres en miles) |
|---|---|
| Legal | 18,670 |
| Revalorización | 2,235,673 |
| Total | 2,254,343 |

***Legal*** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

***Revalorización*** - Representa el ajuste por corrección de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y su saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas.

## 12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

| | **(sucres en miles)** |
|---|---|
| CUENTAS POR COBRAR: | |
| Barcos Pesqueros S.A., BARPESA | 3,859,196 |
| COSTOS Y GASTOS | |
| Abastecimiento de agua | 603,792 |
| Servicios técnicos y administrativos | 260,078 |

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de cuentas por cobrar a Barcos Pesqueros S.A. Barpesa, incluye los efectos de diferencias de cambio por S/6,509 millones proveniente de obligaciones bancarias y financieras, los cuales fueron asumidos por Barcos Pesqueros S.A. Barpesa, en razón que las obligaciones bancarias obtenidas por Pesquería del Pacífico S.A FACIPECSA EN CONCORDATO fueron utilizadas por Compañías relacionadas sin que se transfieran los costos financieros a aquellas Compañías.

Al 31 de diciembre de 1998, los saldos de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida.

## 13. CONTRATO

- En agosto 14 de 1996, la Compañía suscribió contrato de fideicomiso mercantil irrevocable con una institución bancaria, beneficiaria del fideicomiso, la cual es una de los principales acreedores de la Compañía. Este contrato contempla la transferencia total de las acciones de la Compañía a la fiduciaria. El plazo de duración de este contrato es de treinta y seis meses, a partir de agosto 1ero. de 1996.

- Este contrato se encuentra suspendido por la participación de la Compañía en el concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

- Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía tiene firmado contrato de prestación de servicios de manejo de personal con la compañía Comercial Generalcorp S. A. y abastecimiento de agua en las piscinas camaroneras con la Compañía Arenacsa S.A.

## 13. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de los años de 1996 a 1998 están en proceso de revisión por parte de las autoridades tributarias sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

* * * * * *