

68.452

**CIPRO** - CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C. LTDA.  
Auditores y Consultores Independientes.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**DELLATISA S.A.**

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de DELLATISA S.A., al 31 de Diciembre de 1998, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DELLATISA S.A. al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que DELLATISA S.A. continuara como una empresa en marcha. Como se describe en la nota 1, la compañía ha incurrido en pérdidas de operaciones y tiene una deficiencia de capital de trabajo. Además, la compañía ha incumplido con el pago de ciertos dividendos de la deuda a largo plazo. Estas condiciones originan una duda sustancial acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Los planes de la gerencia en relación con estos asuntos están también descritos en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste para reflejar los posibles efectos futuros respecto a la recuperabilidad y clasificación de los activos o los importes y clasificación de los pasivos, que puedan resultar de la posible inhabilidad de DELLATISA S.A. para continuar como una empresa en marcha.

  
CIPRO – CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C. LTDA.  
SC – RNAE – 2-329

  
C.P.A. José Miñan Castro  
Reg. 1.556

Abril 23 de 1.999

DELLATISA S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

---

**ACTIVOS**

	<u>Sucres</u> <u>En miles</u>
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y Bancos	1.476
Cuentas por cobrar (Nota 2)	609.850
Inventarios (Nota 3)	708.164
Gastos anticipados	7.404
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1.326.894</u>
ACTIVO FIJO (Nota 4)	4.736.383
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	6.771
TOTAL ACTIVO	<u>6.070.048</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiros bancarios	6.901
Documentos por pagar (Nota 6)	1.430.792
Cuentas por pagar (Nota 7)	133.113
Pasivos acumulados (Nota 8)	716.196
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2.287.002</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	<u>3.499.179</u>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital social (Nota 10)	800.000
Reserva legal (Nota 11)	56
Resultados acumulados	-516.189
TOTAL PATRIMONIO	<u>283.867</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>6.070.048</u>

Ver notas a los estados financieros

DELLATISA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

---

	Suces En miles
VENTAS NETAS	3.593.652
COSTO DE VENTAS	<u>2.805.382</u>
UTILIDAD BRUTA	788.270
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Administrativos y generales	296.776
Gastos financieros – intereses pagados	1.041.842
Diferencia en cambio	1.849.778
Gastos bancarios	<u>2.877</u>
TOTAL	3.191.273
PERDIDA EN OPERACIÓN	<u>2.403.003</u>
OTROS INGRESOS	<u>10.975</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>2.392.028</u>

Ver notas a los estados financieros

DELLATISA S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorizac. del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados
			( Sucres en miles)		
Enero 1 de 1.998	800.000	56	207.423	690.662	-433.933
Absorción de Pérdidas				-455.790	455.790
Efectos de Corrección monetaria			453365	948.190	10.132
Resultado del ejercicio					-2.392.028
Absorción pérdidas del periodo			-660.788	-1.183.062	1.843.850
Diciembre 31 de 1.998	800.000	56	-	-	-516.189

Ver notas a los estados financieros

DELLATISA S.A.  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DE 1.998

	<u>Sucres</u> <u>En miles</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	4.126.735
Efectivo pagado a proveedores	-5.291.169
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-1.164.434</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compra de activo fijo	<u>-279.182</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones por pagar – neto	<u>1.444.598</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	<u>982</u>
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>494</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.476</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	-2.392.028
Depreciación	364.600
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:	
Cuentas por cobrar	533.083
Inventarios	-191.078
Gastos anticipados	4.760
Otros Activos	-3.049
Cuentas por pagar	-188.362
Pasivos acumulados	707.640
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-1.164.434</u>

Ver notas a los estados financieros

#### NOTA 1 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVA

La compañía esta constituida en Ecuador desde junio de 1.993, su actividad principal es la pesca mediante la cría, cultivo y comercialización de camarón en 175.44 hectáreas.

##### Entorno Económico

En 1.998 la economía del Ecuador fue severamente afectada por: el fenómeno climatológico Corriente de El Niño, el bajo precio internacional del petróleo y la crisis financiera internacional que ocasionó una significativa reducción del crédito externo. Las influencias de estas condiciones económicas adversas incluyen un reducido crecimiento del producto interno bruto, el deterioro en la balanza de pagos por el incremento del déficit fiscal, la falta de liquidez en el sistema financiero, devaluaciones de la moneda, altas tasas de interés y una mayor recesión económica.

A la fecha de este informe el Gobierno del Ecuador no ha definido con claridad el plan económico a aplicar, no existe un acuerdo definido con el Fondo Monetario Internacional, condiciones necesarias para evitar un mayor deterioro en la calificación de riesgo del país, renegociar la deuda externa vencida y acceder a líneas de crédito de organismos multilaterales. Sin embargo, cualesquiera que sea el plan económico del Ecuador y mejorar la economía en el tiempo, la reducción de la volatilidad de las variables económicas no será inmediata.

Estas condiciones han tenido un efecto adverso sobre las operaciones de la compañía a tal punto que el patrimonio de la compañía se ha visto disminuido en un 64%, sin embargo a la fecha de nuestro informe los accionistas han efectuado nuevas aportaciones; y, esperan capitalizar la empresa en el transcurso del nuevo periodo. Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de esta situación económica sobre la posición financiera de la Compañía de acuerdo con las normas de contabilidad y de reporte establecidas por la Superintendencia de Compañías del República del Ecuador. Los resultados podrían diferir de la actual evaluación de la administración y debido a la situación de incertidumbre de la economía ecuatoriana tales diferencias podrían ser materiales.

##### Base de Presentación

La compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptadas y normas internacionales de contabilidad se describen a continuación:

- Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento de la ley de Régimen Tributario Interno así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio de los accionistas. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del periodo en el cual cambia el nivel general de precios.

## Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina como sigue: producción en proceso, materiales y combustibles por el método del costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición.

La corrección monetaria se determina y registra al cierre de cada año. Los inventarios se corrigen monetariamente en función de la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor.

En 1.998 la Compañía no reexpresó los inventario de productos en proceso por considerar que el valor ajustado de dichas existencias excedería su valor probable de realización.

## Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos están registrado al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual de índice general nacional de precios al consumidor; y son depreciados utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil establecidos en las disposiciones tributarias.

Los desembolsos por reparación y mantenimientos efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos es reconocido como un gasto cuando se incurren. Las tasa de depreciación utilizadas son las siguientes:

Piscinas	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

## Transacciones en Moneda Extranjera

Los estados financieros y los valores de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y Pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa del mercado libre de cambios. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes, se reconocen como un ingreso o gasto en el periodo en el cual varían las tasas de cambio que los originan.

La tasa de cambio de cierre utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 1.998 fue de S/. 6.872 por US\$ 1 dólar.

## Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

## Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y

pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

### Corrección Monetaria

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. A través de varias resoluciones ha instruido a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en los respectivos reglamentos a la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a unas disposiciones antes referidas, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, excepto por los inventarios de productos terminados (fabricados por la compañía) que a opción de las compañías pueden reexpresarse en base al precio promedio de venta del mes de diciembre menos el margen de utilidad bruta.

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria por el año que terminó el 31 de diciembre de 1.998 es el siguiente:

	Suces en miles
Propiedades, y equipos, neto	1.410.781
Activo diferido	906
Capital en acciones	-360.000
Reservas	-25
Reserva por revalorización	-93.340
Utilidades retenidas	-10.132
Crédito a Reexpresión monetaria	<u>948.190</u>

El sistema de corrección monetaria aplicado por disposición de la Superintendencia de Compañías no contempla la reexpresión del estado de resultados y del estado de flujos de efectivo, los que se presentan a suces históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario.

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año. El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional Estadísticas y Censos y la variación porcentual anual al 31 de diciembre de los últimos 4 años son como sigue:

Año que terminó 31 de diciembre	Indice Anual	Porcentaje de Variación anual
1.995	118.7	22.8
1.996	149.0	25.5
1.997	194.7	30.7
1.998	279.2	43.4

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse a los accionistas pero puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

De acuerdo a lo dispuesto en la Ley 98-17 "Ley de Reordenamiento en Materia Económica, en el Area Tributaria – Financiera " a partir de 1.999 el sistema de corrección monetaria deberá ser integral. Además en cumplimiento a lo establecido en dicha ley, al 31 de diciembre de 1.998 la Compañía transfirió la totalidad del saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

NOTA 2 – CUENTAS POR COBRAR

	Suces en miles
Clientes	463.079
Empleados	105.839
Otras cuentas por cobrar:	
F. Tigreros – anticipo a resiembra	40.932
<b>TOTAL</b>	<b>609.850</b>

NOTA 3 – INVENTARIOS

	Suces en miles
Productos en proceso	677.530
Alimento y materiales	28.405
Combustibles	2.229
<b>TOTAL</b>	<b>708.164</b>

NOTA 4 – ACTIVOS FIJOS

	Saldos al 01-01-98	Adiciones (Suces	Transferenc. Y/o Ventas En miles)	Corrección Monetaria	Saldos al 12-31-98
<b>COSTO AJUSTADO:</b>					
Terrenos	1.225.577			551.510	1.777.087
Instalaciones	188.012	144.504		84.606	417.122
Piscinas y pre – criaderos	2.495.661			1.123.048	3.618.709
Muebles y enseres	40.342	19.457		26.178	85.977
Bombas y equipos	564.348	35.483		258.913	858.744
Vehículos	162.052	76.670		98.799	337.521
Otros	18.651	3.069		9.428	31.148
Sub – total	4.694.643	279.182	-	2.152.482	7.126.308
(-) Depreciación acumulada	1.283.624	364.600	-	741.701	2.389.925
<b>TOTAL</b>	<b>3.411.019</b>	<b>85.418</b>		<b>1.410.781</b>	<b>4.736.383</b>

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS

	Suces En miles
Gastos de constitución – neto	2.921
Depósito en Garantía	3.850
<b>TOTAL</b>	<b>6.771</b>

NOTA 6 – DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>Sucres en miles</u>
<b>OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS:</b>	
Corporación Financiera Nacional – Vencimiento corriente deuda a largo plazo Préstamo # 212-132-96. US\$ 98.206 se encuentran vencidos al 12/31/98	<u>1.430.792</u>

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

	<u>Sucres en miles</u>
<b>PROVEEDORES:</b>	
Servicam	100.054
H. Saavedra – larvas	<u>16.769</u>
	116.823
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR:</b>	
Aportes al less	8.009
Impuestos	6.348
Empresa Eléctrica	<u>1.933</u>
	16.290
<b>TOTAL</b>	<u>133.113</u>

NOTA 8 – PASIVOS ACUMULADOS

	<u>Sucres en miles</u>
Beneficios Sociales	10.963
Intereses por pagar – US\$ 95.540, 48 C.F.N	<u>705.233</u>
<b>TOTAL</b>	<u>716.196</u>

NOTA 9 – PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>Sucres en miles</u>
Corporación Financiera Nacional, préstamo # 212-132-96 US\$ 717.399.75, vence en el 2.001 al 15.37 % de interés reajutable	4.929.971
(-) vencimiento corriente (Nota # 6)	<u>1.430.792</u>
	<u>3.499.179</u>

Garantías: Hipoteca abierta sobre predios de camaronera y prenda industrial abierta sobre bombas y equipos.

Al 31 de diciembre de 1.998 se encuentra en tramite la renegociación de la deuda, que consta dentro del proyecto del gobierno nacional de rehabilitación de empresas, a un plazo de 10 años y una tasa aproximadamente del 10%.

#### NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1.998, esta representado por 800.000 acciones ordinarias de S/. 1.000 de valor nominal unitario.

#### NOTA 11 - RESERVA 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.

#### NOTA 12 - RESERVA PARA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o capitalizarse. (ver nota 1 – reexpresión monetaria).

#### NOTA 13 - REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a reexpresión. (Ver nota 1 – reexpresión monetaria).

#### NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

Por disposición de la Dirección General de Rentas, el gasto por impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. De acuerdo a disposiciones legales hasta diciembre 31 de 1.998, debe provisionarse el 25% de las utilidades del periodo.

Las declaraciones de impuesto a la renta por años anteriores, no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

Para el año 1.999, según la ley de Reordenamiento en materia económica, en el área tributaria – financiera publicada en Registro Oficial Suplemento No. 78 del 1 de diciembre de 1.998, el impuesto a la renta ha sido sustituido por el impuesto del 1% a la circulación de capitales.

#### NOTA 15 – EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de nuestro informe, se encuentra en tramite la venta de la Compañía mediante la cesión de acciones.

---