



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil:

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 3er Piso
Ofic. 304 Telf.: 309403-Telefax: 305888 P.O. Box: 7332

Quito:

Rumipamba 1043 y Av. 10. de Agosto Esquina 6to
Piso Telf.: 454782 - Telefax: 454623 P.O. Box: 17171914

Cuenca:

Gran Colombia No. 7-39 Edif. ALFA 5to. Piso
Ofic. E-F-G- Telf.: 842059 Telefax: 844542 P.O. Box 339

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de PLUMONT S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Plumont S. A., al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del 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 dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Plumont S. A, al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258

Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Guayaquil, abril 24 de 1998

PLUMONT S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo		20.660
Cuentas y documentos por cobrar	3	73.267
Inventarios	4	938.957
Gastos e impuestos anticipados	5	<u>124.907</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.157.791
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO	6	7.101.814
CARGOS DIFERIDOS	7	<u>91.734</u>
TOTAL		<u>8.351.339</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias y financieras	8	23.041
Cuentas y documentos por pagar	9	5.718.648
Gastos acumulados por pagar	10	10.605
Otros pasivos		<u>5.142</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>5.757.436</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	5.000
Reserva por revalorización del patrimonio	12	96.378
Reexpresión monetaria	12	2.649.881
Resultados acumulados		<u>(157.356)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.593.903</u>
TOTAL		<u>8.351.339</u>

Ver notas a los estados financieros

PLUMONT S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas	13	4.679.689
Otros ingresos		<u>71.394</u>
Total		<u>4.751.083</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		3.517.363
Gastos administrativos		235.064
Gastos financieros		130.215
Depreciaciones y amortizaciones	14	815.155
Otros		<u>27.848</u>
Total		<u>4.725.645</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		25.438
PARTICIPACION A TRABAJADORES		(3.816)
IMPUESTO A LA RENTA	16	(<u>1.527</u>)
UTILIDAD NETA		<u>20.095</u>

Ver notas a los estados financieros

PLUMONT S. A.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capi talización</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	(sucres en miles)					
Saldos a enero 1, 1997	5.000	1.023.750	461.791	833.007	(136.606)	2.186.942
Utilidad del ejercicio					20.095	20.095
Reclasificaciones (nota 12)		(1.023.750)	(419.328)	419.328		(1.023.750)
Corrección monetaria 1997	<u> </u>	<u> </u>	<u>53.915</u>	<u>1.397.546</u>	<u>(40.845)</u>	<u>1.410.616</u>
Saldos a diciembre 31, 1997	<u>5.000</u>	<u>-0-</u>	<u>96.378</u>	<u>2.649.881</u>	<u>(157.356)</u>	<u>2.593.903</u>

Ver notas a los estados financieros

PLUMONT S. A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(sucres en miles)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	4.679.689 ✓
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.065.154)
Intereses ganados	7.090
Intereses y diferencia en cambio pagados a bancos	(128.833)
Otros ingresos, netos	<u>24.911</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.517.703</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pagos por adquisición de activos fijos	(1.479.758)
Ventas y bajas	<u>37.300</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(<u>1.442.458</u>)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Cancelación de vencimiento corriente de obligación a largo plazo a Financonti y Banco Guayaquil	(<u>70.235</u>)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(<u>70.235</u>)
Aumento neto de efectivo	5.010
Efectivo al principio del período	<u>15.650</u>
Efectivo al final del período	<u>20.660</u>

Ver notas a los estados financieros

PLUMONT S. A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(sucres en miles)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 20.095**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones y amortizaciones	815.155
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>5.343</u>
Subtotal	<u>840.593</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Disminución en cuentas por cobrar	2.899
Aumento en inventarios	(297.584)
Aumento en gastos e impuestos anticipados	(118.596)
Aumento en cuentas por pagar	1.091.624
Disminución en gastos acumulados por pagar	(3.697)
Aumento en otros pasivos	<u>2.464</u>
Subtotal	<u>677.110</u>

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>1.517.703</u></u>
---	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

PLUMONT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Plumont S.A.- (La Compañía) fue constituida en septiembre 23 de 1994 en Guayaquil-Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 27 de ese año; su actividad principal es camaronera en todas sus fases principalmente en la cría, producción, cultivo y comercialización del camarón en diferentes especies y tamaños.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/), de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas adjuntas, resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

Moneda extranjera.- Los pasivos en moneda extranjera, están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/. 4.415 por US\$1.00, vigente al 31 de diciembre de 1997; al 24 de abril de 1998 dicho tipo de cambio fue de S/. 5.025 por US\$1.00.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y al 31 de diciembre de 1997, los saldos existentes son reexpresados por el sistema de corrección monetaria, sin exceder al valor de mercado.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están contabilizadas al costo ajustado por inflación, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Piscinas	10%
Estación de bombeo y equipo	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Embarcaciones	20%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

Cargos diferidos.- Representan costos y gastos efectuados en la etapa de constitución, preoperación y organización de la compañía y son amortizados al 20% anual.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales para el año 1997 pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación a trabajadores la tarifa del 20% de impuesto para utilidades a distribuirse y/o 10% sobre utilidad a reinvertirse. Para ejercicios siguientes, la tarifa continuará en el 25%.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. La compañía no cuenta con esta reserva en razón de que dado el inicio de sus operaciones hasta 1996 sólo había generado pérdidas.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

Base legal.- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del ejercicio impositivo 1991 aplica en forma gradual el sistema de corrección monetaria de los estados financieros, de conformidad con diversos reglamentos de aplicación modificados anualmente.

La corrección monetaria para el año 1997, fue efectuada de acuerdo con reglamento de aplicación reformado, contenido en el Decreto No.2411 de diciembre 30 de 1994 y consistió en ajustar las siguientes partidas no monetarias del balance general: inventarios, seguros pagados por anticipado, propiedades, cargos diferidos, activos y pasivos en moneda extranjera, capital social, reservas y resultados acumulados. El incremento de las cuentas de activos antes referidas fue registrado con débito o crédito a "Reexpresión Monetaria"; los activos y pasivos en US dólares fueron ajustados con cargo o crédito a resultados y las cuentas patrimoniales con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria", excepto resultados acumulados cuyo ajuste se debió en la misma cuenta.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1994	25%
1995	23%
1996	26%
1997	31%

El porcentaje de ajuste anual para el período 1997 fue del 29,90%, (2,49% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1997 al 30 de noviembre de 1996.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	46.754
Proveedores de materiales y suministros	20.911
Cuentas por cobrar - accionistas	3.750
Empleados	1.852
Total	<u>73.267</u>

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR : (Continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta proveedores de materiales y suministros está constituida por anticipos entregados para futuras compras de larvas y anticipos para construcción de mobiliarios de oficina.

La Administración considera que la Compañía todavía no requiere provisión para cuentas incobrables.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997, están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Productos en proceso	882.671
Materia prima	40.528
Lubricantes y combustibles	<u>15.758</u>
Total	<u>938.957</u>

5. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1997, están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Anticipo de impuesto y retenciones	98.022
Seguros	<u>26.885</u>
Total	<u>124.907</u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Durante el ejercicio 1997, el movimiento del costo reexpresado y depreciación acumulada de los activos fijos fue como sigue:

	Saldo a Dic. 31, 1996	Adiciones	Ajustes y reclasif.	Trasfe- rencias	Ventas y/o bajas	Corrección monetaria	Saldo a Dic. 31, 1997
	(sucres en miles)						
Terreno	555.352			(226.341)			329.011
Piscinas	4.145.991			226.341	(38.722)	1.295.749	5.629.359
Estación de bombeo	928.088	1.222				277.498	1.206.808
Muebles y equipos de oficina	68.921	14.991				22.447	106.359
Vehículos	176.534	1.436.905			(2.706)	217.688	1.828.421
Embarcaciones	7.135	13.000	(1.809)			2.832	21.158
Equipos de comput.	-	13.640				925	14.565
Subtotal	5.882.021	1.479.758	(1.809)	-0-	(41.428)	1.817.139	9.135.681
Depreciación acumulada	(798.121)	(787.319)	(57)		4.128	(452.498)	(2.033.867)
Total	<u>5.083.900</u>	<u>692.439</u>	<u>(1.866)</u>	<u>-0-</u>	<u>(37.300)</u>	<u>1.364.641</u>	<u>7.101.814</u>

6. **PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO: (Continuación)**

Terrenos corresponde a la concesión de diez años sobre el uso de 250 has. de zona de Playa y Bahía en el sector estero Lagarto, parroquia El Morro, Provincia del Guayas, cedida por la accionista Compañía limitada Crimarg y autorizada por los Ministerios de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca; y de Defensa Nacional mediante Acuerdo de febrero 26 de 1997.

7. **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 1997, están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Gastos preoperacionales	163.138
Gastos de constitución	3.823
Programa, análisis camaronera	<u>13.830</u>
Subtotal	180.791
Amortización	<u>(89.057)</u>
Total	<u>91.734</u>

8. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 1997, están comprendidas como sigue:

<u>Institución financiera</u>	<u>Interés promedio (%)</u>	(sucres en miles)
Financonti S.A. Vencimiento en abril de 1998	62	10.123
Banco de Guayaquil Vencimiento en abril de 1998	57	<u>12.918</u>
Total		<u>23.041</u>

Estas obligaciones fueron concedidas en junio de 1996 para la adquisición de dos camionetas por US\$ 14.818 y US\$ 12.400, respectivamente garantizadas con contrato de reserva de dominio. Al 24 de abril de 1998, estas obligaciones fueron canceladas.

9. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1997, están comprendidas como sigue:

	<u>Incluye US\$</u>	(sucres en miles)
Compañías relacionadas		4.374.761
Caterpillar Financial Servicio Corp.	145.510,41	642.428
Oscar Moggia M.	70.000,00	309.050
Proveedores, materiales y servicios	5.178,00	390.261
Retenciones en la fuente		1.720
Aportes y préstamos - IESS		<u>428</u>
Total	<u>220.688,41</u>	<u>5.718.648</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: (Continuación)

Las cuentas por pagar a Compañías relacionadas, no tienen fecha de vencimiento ni generan interés.

La obligaciones con Caterpillar Financial Service Corp. fue contraída por la adquisición de dos tractores, genera interés del 9,27% reajutable trimestralmente, su vencimiento es en septiembre 23 del año 2.000. Actúa como garante de éste crédito Expalsa, Compañía relacionada.

La obligación con el Ing. Oscar Moggia Martínez es por la adquisición de un tractor en US\$. 80.000 no genera intereses ni está respaldada con garantías.

El total de US dólares incluidos en el saldo de esta cuenta, es el único saldo en divisas, constituyendo por lo tanto la posición neta pasiva.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1997, están comprendidos como sigue:

(sucres en miles)

Beneficios sociales	6.789
Participación de trabajadores	<u>3.816</u>
Total	<u><u>10.605</u></u>

Durante el año 1997, el movimiento de la cuenta beneficios sociales fue el siguiente:

(sucres en miles)

Saldo a enero 1 de 1997	10.486
Provisiones	20.567
Pagos	<u>(24.264)</u>
Saldo a diciembre 31 de 1997	<u><u>6.789</u></u>

11. CAPITAL SOCIAL

Mediante Resolución del Intendente de Compañías de Guayaquil No. 94-2-1-1-0005731 de octubre 24 de 1994 e inscrita en el Registrador Mercantil en octubre 27 del mismo año, el capital social de la Compañía quedó conformado en S/. 5 millones, representado por 5.000 acciones de S/. 1.000 cada una.

al 31 de diciembre de 1997, se ha cancelado el 25% del capital y a la fecha, el plazo para integrar el saldo fue 1996.

12. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1997, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1997, fueron como sigue:

	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria
	(sucres en miles)	
Saldos a enero 1 de 1997	461.791	833.007
Activos fijos, neto		1.364.641
Inventarios, neto		22.988
Gastos pagados por anticipado		1.871
Cargos diferidos, neto		21.116
Capital social y reservas	13.070	(13.070)
Déficit acumulado	40.845	
Reclasificaciones (A)	(419.328)	(419.328)
Saldos a diciembre 31 de 1997	(96.378)	(2.649.881)

(A) En 1997 los accionistas resolvieron reclasificar los aportes para futura capitalización como pasivo; consecuentemente los ajustes por corrección monetaria efectuados en años anteriores, también fueron reversados)

El saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo, sin tributar ser objeto de capitalización.

El saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria puede ser capitalizado generando un impuesto del 20% o puede ser utilizado para compensar pérdidas.

13. VENTAS NETAS

Plumont S.A. vende toda su producción a la Compañía relacionada Expalsa - Exportadora de Alimentos S.A.

14. DEPRECIACIONES, PROVISIONES Y AMORTIZACIONES

Durante el año 1997, estuvieron conformadas como sigue:

	(sucres en miles)
Depreciaciones	787.319
Amortizaciones	27.836
Total	815.155

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3 y 9 y ventas indicadas en nota 13, la compañía compró balanceado a Diamasa por S/. 1.568 millones, que incluyen transporte

Las compras son realizadas a precios aplicados para proveedores en general en condiciones similares a las realizadas con terceros.

16. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del ejercicio económico 1997, fue calculado con la tarifa del 10%, considerando que los accionistas reinvertirán la utilidad neta. En este año la Compañía efectuó la amortización de S/. 6'360.000 correspondiente a pérdidas de años anteriores.

Al 31 de diciembre de 1997, el impuesto a la renta correspondiente a ese año, fue compensado directamente con anticipos de impuesto y retenciones en la fuente no utilizados por la Compañía.

Al 24 de abril de 1998, las declaraciones de impuesto a la renta y retenciones en la fuente no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo contingente y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre de 1997, no existen pasivos contingentes ni cuentas de orden.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 de 1997 y abril 24 de 1998, no existe ningún evento importante que amerite revelarse, ni que altere significativamente los estados financieros u operaciones de la Compañía.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 1997, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa en visita preliminar.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
