



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anónima - Acualosa

Quito, 15 de Agosto del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anónima - Acualosa**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anónima - Acualosa**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060


BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)***ACTIVOS**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Bancos	19,117	744
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	5,714	2,460
Inventarios (Nota 5)	<u>152,526</u>	<u>94,155</u>
Total Activos Corrientes	177,357	97,359
<u>Propiedad, Planta y Equipos (Nota 6)</u>		
Terrenos	552,596	552,596
Edificios	991,946	991,946
Piscinas	2'050,901	2'050,901
Maquinaria y Equipos	207,409	207,409
Equipos de Computación	<u>3,258</u>	<u>-</u>
Subtotal	3'806,110	3'802,852
Depreciación Acumulada	<u>(358,105)</u>	<u>(358,105)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos, Neto	3'448,005	3'444,747
Activo Diferido (Nota 7)	152,121	78,395
Otros Activos (Nota 8)	<u>303,461</u>	<u>322,354</u>
Total Activos	<u>4'080,944</u>	<u>3'942,855</u>

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)***PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Sobregiro Bancario (Nota 9)	-	11,350
Cuentas por Pagar (Nota 10)	181,407	33,084
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>2,277</u>	<u>1,959</u>
Total Pasivos Corrientes	183,684	46,393
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 14)	<u>3'751,216</u>	<u>3'751,216</u>
Total Pasivos	3'934,900	3'797,609
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 15)	2,000	2,000
Reserva Legal	199	65
Reserva Facultativa	1,787	587
Reserva de Capital (Nota 16)	212,732	212,732
(Pérdidas) Acumuladas	(71,472)	(71,472)
Utilidad Neta	<u>798</u>	<u>1,334</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>146,044</u>	<u>145,246</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>4'080,944</u>	<u>3'942,855</u>

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Estados de Resultados

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos y Costos:</u>		
Ventas	313,317	178,350
Costo de Ventas	<u>(295,453)</u>	<u>(165,254)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	17,864	13,096
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Administrativos	<u>(16,027)</u>	<u>(11,121)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(16,027)</u>	<u>(11,121)</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	1,837	1,975
<u>Otros Ingresos:</u>		
Otros, neto	<u>(590)</u>	<u>-</u>
Total Otros Ingresos	<u>(590)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>1,247</u>	<u>1,975</u>
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 12)	(187)	(296)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>(262)</u>	<u>(345)</u>
Total	<u>(449)</u>	<u>(641)</u>
Utilidad Neta	<u>798</u>	<u>1,334</u>

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>(Pérdidas) Acumuladas</u>	<u>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2,000	-	-	212,732	(71,472)	652	143,912
Distribución de reserva legal y facultativa	-	65	587	-	-	(652)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	<u>1,334</u>	<u>1,334</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000	65	587	212,732	(71,472)	1,334	145,246
Distribución de reserva legal y facultativa	-	134	1,200	-	-	(1,334)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	<u>798</u>	<u>798</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2,000</u>	<u>199</u>	<u>1,787</u>	<u>212,732</u>	<u>(71,472)</u>	<u>798</u>	<u>146,044</u>

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	310,063	178,239
Pagado a proveedores y terceros	(151,873)	(123,668)
Otros ingresos, neto	<u>(590)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	157,600	54,571
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adición de Activos Fijos	(3,258)	-
Adición de Activo Diferido	<u>(124,619)</u>	<u>(65,353)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	(127,877)	(65,353)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Préstamos	(11,350)	11,350
Préstamos a compañías asociadas	<u>-</u>	<u>(1,195)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(11,350)</u>	<u>10,155</u>
(Aumento) del Efectivo en Bancos	18,373	-
(Disminución) del Efectivo en Bancos	-	(627)
Saldo del Efectivo en Bancos al Inicio del Año	<u>744</u>	<u>1,371</u>
Saldo del Efectivo en Bancos al Final del Año	<u>19,117</u>	<u>744</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad Neta	798	1,334
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación:		
Amortización de Activos Diferidos	50,893	-
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	-	55,129
Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	449	641
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(3,254)	(111)
Aumento de Inventarios	(58,371)	(94,155)
Disminución en Otros Activos	18,893	57,886
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	148,323	33,050
Aumento (Disminución) en Pasivos Acumulados	<u>(131)</u>	<u>797</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>157,600</u>	<u>54,571</u>

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 1 – Operaciones

Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anónima – Acualosa, se constituyó en la República del Ecuador, el 28 de enero de 1998, con el objeto principal de dedicarse al aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases, extracción y procesamiento incluyendo el cultivo, la cosecha y el procesamiento de camarones, pescados y mariscos en general.

Durante los años 1999 a 2001, la industria camaronera se vio inmersa en una crisis, debido a que por efectos de la denominada “Mancha Blanca” su producción en ciertos casos se perdió y en otros disminuyó a niveles alarmantes.

En la actualidad la producción de camarones a criterio de la Administración de la Compañía llega a niveles que alcanzan a cubrir los costos de operación.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Propiedad, Planta y Equipos

La Propiedad, Planta y Equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de la Propiedad, Planta y Equipos no se deprecia a criterio de la Administración de la Compañía

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Participación a Trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91.00
2001	22.44
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14
2006	2.87

Nota 4 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	2,490	2,404
Clientes	2,224	44
Empleados	500	12
Contratistas	<u>500</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,714</u>	<u>2,460</u>

Nota 5 – Inventarios

El detalle del inventario al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inventario de Productos en Proceso	<u>152,526</u>	<u>94,155</u>
Total	<u>152,526</u>	<u>94,155</u>

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 6 – Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final <u>2004</u>	Saldo Final <u>2005</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2006</u>
Terrenos	552,596	552,596	-	552,596
Edificios	591,133	991,946	-	991,946
Piscinas	1'917,102	2'050,901	-	2'050,901
Maquinaria y Equipos	608,222	207,409	-	207,409
Vehículos	133,799	-	-	-
Equipo de Computación	-	-	3,258	3,258
Subtotal	3'802,852	3'802,852	3,258	3'806,110
Depreciación Acumulada	<u>(302,976)</u>	<u>(358,105)</u>	-	<u>(358,105)</u>
Total	<u>3'499,876</u>	<u>3'444,747</u>	<u>3,258</u>	<u>3'448,005</u>

Nota 7 – Activo Diferido

El detalle del Activo Diferido al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Programas de Computación	400	-
Equipos	31,259	31,259
Preparación	<u>171,355</u>	<u>65,353</u>
Subtotal	203,014	96,612
Amortización Acumulada	<u>(50,893)</u>	<u>(18,217)</u>
Total	<u>152,121</u>	<u>78,395</u>

Nota 8 – Otros Activos

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías Asociadas (Nota 17)	296,476	316,059
Otros	<u>6,985</u>	<u>6,295</u>
Total	<u>303,461</u>	<u>322,354</u>

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 9 – Sobregiro Bancario

La Compañía al 31 de diciembre del 2005 presenta un sobregiro de US\$ 11,350 en la cuenta corriente N° 32176931-04 del Banco del Pichincha.

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	172,170	29,785
Retenciones en la Fuente e IVA	8,977	2,422
IESS por pagar	266	724
Otras Cuentas por Pagar	<u>-</u>	<u>153</u>
Total	<u>181,407</u>	<u>33,084</u>

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios Sociales	1,828	1,318
Impuesto a la Renta (Nota 13)	262	345
Participación a Trabajadores (Nota 12)	<u>187</u>	<u>296</u>
Total	<u>2,277</u>	<u>1,959</u>

Nota 12 – Participación a Trabajadores

La conciliación de la utilidad según los estados financieros y la base de cálculo de la participación a los trabajadores, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>1,247</u>	<u>1,975</u>
Base de cálculo	<u>1,247</u>	<u>1,975</u>
15% Participación a Trabajadores	<u>187</u>	<u>296</u>

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según los estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	1,247	1,975
Menos:		
15% Participación a trabajadores	(187)	(296)
Más:		
Gastos no deducibles	287	-
Menos:		
Amortización de pérdidas	<u>(300)</u>	<u>(300)</u>
Base Imponible	<u>1,047</u>	<u>1,379</u>
25% Impuesto a la Renta	262	345
Menos:		
Retención en la Fuente	<u>-</u>	<u>(55)</u>
Impuesto a pagar	<u>262</u>	<u>290</u>

Nota 14 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos de Accionistas	(1)	3'733,420	3'733,420
Compañías Asociadas (Nota 17)		<u>17,796</u>	<u>17,796</u>
Total		<u>3'751,216</u>	<u>3'751,216</u>

(1) Préstamos de accionistas los cuales no determinan una fecha de vencimiento o el cobro de intereses

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 15 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social suscrito y pagado es de 50 acciones ordinarias de US\$ 40.00 de valor nominal unitario.

Nota 16 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas o del año si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Nota 17 – Compañías Asociadas

Los saldos de sus Compañías Asociadas, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Florícola Express	102,098	
Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. Guaisa	193,744	316,059
Producapaz	<u>634</u>	
Subtotal	296,476	316,059
<u>Obligaciones a Largo Plazo</u>		
Agroindustrial Terrafrut S.A.	(11,325)	(11,325)
Indipasisa S.A.	(5,995)	(5,995)
Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. Guaisa	-	-
Grupo de Importación y Distribución de Productos Grimp S.A.	<u>(476)</u>	<u>(476)</u>
Subtotal	<u>(17,796)</u>	<u>(17,796)</u>
Total	<u>278,680</u>	<u>298,263</u>

Nota 18 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución en 1998.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 de Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuestos a la renta 2004 y 2005, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 19 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
