

**Acuacultora San Lorenzo Sociedad  
Anónima – Acualosa S. A.**

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006**



# MGI Guerra & Asociados

---

## AUDITORES INDEPENDIENTES

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 8 de Agosto del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anónima - Acualosa**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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 2007, 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 2007 y 2006

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

**ACTIVOS**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo en Bancos	14,299	19,117
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	515,232	5,714
Inventarios (Nota 5)	<u>-</u>	<u>152,526</u>
Total Activos Corrientes	529,531	177,357
<b><u>Propiedad, Planta y Equipos (Nota 6)</u></b>		
Terrenos	552,596	552,596
Edificios	623,374	991,946
Piscinas	2'050,902	2'050,901
Maquinaria y Equipos	207,409	207,409
Equipos de Computación	<u>4,858</u>	<u>3,258</u>
Subtotal	3'439,139	3'806,110
Depreciación Acumulada	<u>(265,946)</u>	<u>(358,105)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos, Neto	3'173,193	3'448,005
Activo Diferido (Nota 7)	351,144	152,121
Otros Activos (Nota 8)	<u>8,900</u>	<u>303,461</u>
Total Activos	<u>4'062,768</u>	<u>4'080,944</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA**

## Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Cuentas por Pagar (Nota 9)	28,624	181,407
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>1,943</u>	<u>2,277</u>
Total Pasivos Corrientes	30,567	183,684
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 13)	<u>3'884,232</u>	<u>3'751,216</u>
Total Pasivos	3'914,799	3'934,900
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>		
Capital Social (Nota 14)	2,000	2,000
Reserva Legal	279	199
Reserva Facultativa	2,507	1,787
Reserva de Capital (Nota 15)	212,732	212,732
(Pérdidas) Acumuladas	(71,472)	(71,472)
Utilidad Neta	<u>1,923</u>	<u>798</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>147,969</u>	<u>146,044</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>4'062,768</u>	<u>4'080,944</u>

**ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA**

## Estados de Resultados

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>Ingresos y Costos:</u></b>		
Ventas	408,489	313,317
Costo de Ventas	<u>(522,148)</u>	<u>(295,453)</u>
(Pérdida) Utilidad Bruta en Ventas	(113,659)	17,864
<b><u>Gastos Operacionales:</u></b>		
Administrativos	<u>(11,833)</u>	<u>(16,027)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(11,833)</u>	<u>(16,027)</u>
(Pérdida) Utilidad Operacional	(125,492)	1,837
<b><u>Otros Ingresos (Gastos):</u></b>		
Otros, neto	<u>128,313</u>	<u>(590)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>128,313</u>	<u>(590)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>2,821</u>	<u>1,247</u>
<b><u>Menos:</u></b>		
Participación a Trabajadores (Nota 11)	(423)	(187)
Impuesto a la Renta (Nota 12)	<u>(475)</u>	<u>(262)</u>
Total	<u>(898)</u>	<u>(449)</u>
Utilidad Neta	<u>1,923</u>	<u>798</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006

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

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva De Capital	(Pérdidas) Acumuladas	Utilidad Neta	Total
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	-	-	-	-	-	798	798
Saldos al 31 de diciembre del 2006	2,000	199	1,787	212,732	(71,472)	798	146,044
Distribución de reserva legal y facultativa	-	79	719	-	-	(798)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	1,923	1,923
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>2,000</u>	<u>279</u>	<u>2,507</u>	<u>212,732</u>	<u>(71,472)</u>	<u>1,923</u>	<u>147,969</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 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 2007 y 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes	368,896	310,063
Pagado a proveedores y terceros	(154,756)	(151,873)
Otros ingresos, neto	<u>50,246</u>	<u>(590)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	163,895	157,600
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Adición de Activos Fijos	(16,629)	(3,258)
Adición de Activo Diferido	<u>(285,101)</u>	<u>(124,619)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(301,730)	(127,877)
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Obtención (Pago) de Obligaciones a largo plazo	<u>133,016</u>	<u>(11,350)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>133,016</u>	<u>(11,350)</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo en Bancos	(4,818)	18,373
Saldo del Efectivo en Bancos al Inicio del Año	<u>19,117</u>	<u>744</u>
Saldo del Efectivo en Bancos al Final del Año	<u>14,299</u>	<u>19,117</u>
<b><u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u></b>		
Utilidad Neta	1,923	798
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Amortización de Activos Diferidos	85,678	50,893
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(178,559)	-
Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	898	449
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>		
(Aumento) en Cuentas por Cobrar	(39,593)	(3,254)
Disminución (Aumento) de Inventarios	152,526	(58,371)
Disminución en Otros Activos	294,561	18,893
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(152,783)	148,323
(Disminución) en Pasivos Acumulados	<u>(757)</u>	<u>(131)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>163,895</u>	<u>157,600</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 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 alcanza los niveles necesarios para tratar de cubrir sus costos de operación. Sin embargo durante el ejercicio 2007 la Compañía genera una pérdida operacional de US\$ 125,492.

### **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 las 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 periodos 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>
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14
2006	2.87
2007	3.32

**Nota 4 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	10,412	2,490
Cientes	496,910	2,224
Empleados	-	500
Contratistas	350	500
IVA Retenido en Ventas	<u>7,560</u>	<u>-</u>
Total	<u>515,232</u>	<u>5,714</u>

**Nota 5 – Inventarios**

El detalle del inventario al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inventario de Productos en Proceso	<u>-</u>	<u>152,526</u>
Total	<u>-</u>	<u>152,526</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 2007 y 2006, es como sigue:

	Saldo Final 2005	Adiciones	Saldo Final 2006	Adiciones	Reclasificación	Ventas	Saldo Final 2007
Terrenos	552,596	-	552,596	-	-	-	552,596
Edificios	991,946	-	991,946	15,429	-	(384,000)	623,374
Piscinas	2'050,902	-	2'050,902	-	-	-	2'050,902
Maquinaria y Equipos	207,409	-	207,409	-	-	-	207,409
Equipo de Computación	-	<u>3,258</u>	<u>3,258</u>	<u>1,200</u>	<u>400</u>	-	<u>4,858</u>
Subtotal	3'802,852	3,258	3'806,110	16,629	400	(384,000)	3'439,139
Depreciación Acumulada	<u>(358,105)</u>	-	<u>(358,105)</u>	-	-	<u>92,160</u>	<u>(265,946)</u>
Total	<u>3'444,747</u>	<u>3,258</u>	<u>3'448,005</u>	<u>16,629</u>	<u>400</u>	<u>291,840</u>	<u>3'173,193</u>

**ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA**Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**Nota 7 – Activo Diferido**

El detalle del Activo Diferido al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Programas de Computación	-	400
Equipos	31,259	31,259
Preparación	<u>456,456</u>	<u>171,355</u>
Subtotal	487,715	203,014
Amortización Acumulada	<u>(136,571)</u>	<u>(50,893)</u>
Total	<u>351,144</u>	<u>152,121</u>

**Nota 8 – Otros Activos**

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañías Asociadas (Nota 16)	-	296,476
Otros	<u>8,900</u>	<u>6,985</u>
Total	<u>8,900</u>	<u>303,461</u>

**Nota 9 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	(428)	172,170
Retenciones en la Fuente e IVA	28,313	8,977
IESS por pagar	271	266
Otras Cuentas por Pagar	<u>468</u>	-
Total	<u>28,624</u>	<u>181,407</u>

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

**Nota 10 – Pasivos Acumulados**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios Sociales		1,070	1,828
Impuesto a la Renta (Nota 12)		-	262
Participación a Trabajadores (Nota 11)	(1)	<u>873</u>	<u>187</u>
Total		<u>1,943</u>	<u>2,277</u>

(1) Este saldo incluye participación a trabajadores no distribuidas de los años 2005 y 2004 por US\$ 296 y US\$ 154, respectivamente.

**Nota 11 – 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>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>2,821</u>	<u>1,247</u>
Base de cálculo	<u>2,821</u>	<u>1,247</u>
15% Participación a Trabajadores	<u>423</u>	<u>187</u>

**ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA**

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

**Nota 12 – 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>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	2,821	1,247
Menos:		
15% Participación a trabajadores	(423)	(187)
Más:		
Gastos no deducibles	-	287
Menos:		
Amortización de pérdidas	<u>(500)</u>	<u>(300)</u>
Base Imponible	<u>1,898</u>	<u>1,047</u>
25% Impuesto a la Renta	475	262
Menos:		
Anticipo Pagado	(132)	-
(Crédito Tributario) Retención en la Fuente	<u>(8,406)</u>	<u>-</u>
Impuesto a pagar	<u>8,063</u>	<u>262</u>

**Nota 13 – Obligaciones a Largo Plazo**

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos de Accionistas	(1)	457,666	3'733,420
Hidalgo & Hidalgo S.A.	(2)	3'069,813	-
Compañías Asociadas (Nota 16)		<u>356,753</u>	<u>17,796</u>
Total		<u>3'884,232</u>	<u>3'751,216</u>

- (1) Préstamos de accionistas los cuales no determinan una fecha de vencimiento o el cobro de intereses
- (2) Corresponde a la reclasificación del monto registrado como préstamo 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 14 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social suscrito y pagado es de 50 acciones ordinarias de US\$ 40.00 de valor nominal unitario.

**Nota 15 – 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 16 – Compañías Asociadas**

Los saldos de sus Compañías Asociadas, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Floricola Express	-	102,098
Guanguilqui Agropecuaria Industrial S.A. Guaisa	-	193,744
Producapaz	-	634
Subtotal	-	296,476
<u>Obligaciones a Largo Plazo</u>		
Palmas de Pailon – Palpailon S. A..	(109,304)	-
Agroindustrial Terrafrut S.A.	(91,215)	(11,325)
Indipasisa S.A.	(5,995)	(5,995)
Floricola Express	(149,763)	-
Grupo de Importación y Distribución de Productos Grimp S.A.	(476)	(476)
Subtotal	(356,753)	(17,796)
Total	(356,753)	278,680

## **ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA – ACUALOSA**

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

### **Nota 17 – Situación Fiscal**

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

#### **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 18 – 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.

---