

Antonio J. Kang W.

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

CASILLA 09-01-9752

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Abril 29, 1991

A los Accionistas de

MARAGRO S.A.

Guayaquil, Ecuador

Hemos examinado el balance general de MARAGRO S.A. al 31 de diciembre de 1990, y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de accionistas y de cambios en la situacion financiera por el ano terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compania. Nuestra responsabilidad es expresar una opinion sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Excepto por lo comentado en el parrafo siguiente, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea disenada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye tambien la evaluacion de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, asi como una evaluacion de la presentacion general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinion.

No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmacion de los asesores legales de la Compania, relacionada con la eventual existencia de tramites o procedimientos judiciales o extrajudiciales iniciados por la Compania o contra ella, y cualquiera otro asunto que pudiera afectar de alguna forma a los estados financieros de 1.990.

En nuestra opinion, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido algunos, que pudieran haberse determinado que son necesarios si hubieramos obtenido la confirmacion del asesor legal de la Compania; los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente la situacion financiera de MARAGRO S.A. al 31 de diciembre de 1990, y el resultado de sus operaciones y los cambios en su posicion financiera por el ano que termino en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que se aplicaron sobre una base uniforme en relacion con el año anterior.

Antonio J. Kang W.

SC-RNAE No. 82

Reg. Nac. No. 5167

MARAGRO S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/	10,337,718
Cuenta por cobrar (Nota B)		92,818,008
Inventarios (Nota C)		131,030,227

TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		234,185,953
-------------------------	--	-------------

PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota D)		507,843,649
-----------------------------------------	--	-------------

INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota E)		796,001
--------------------------------------	--	---------

	S/	742,825,603
		=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro bancarios	S/	2,725,867
Documentos y Cuentas por Pagar (Nota F)		20,800,260
Gastos acumulados por pagar (Nota G)		5,408,060
Participacion utilidades trabajadores (Nota H)		942,900
Impuestos (Nota I)		1,842,313

TOTAL PASIVO CIRCULANTE		31,719,400
-------------------------	--	------------

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota J)		71,600,726
------------------------------------------	--	------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Acciones comunes-autorizadas, emitidas y en circulacion 1.000 acciones al valor nominal de S/. 10.000,00 cada una.		10,000,000
Superavit de capital por revalorizacion		624,594,315
Ganancias retenidas (Nota K)		4,911,162

		639,505,477
--	--	-------------

		742,825,603
		=====

Ver notas de los estados financieros

MARAGRO S. A.

ESTADO DE RESULTADO

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/	795,735,259
Otros		2,194,200

		797,929,459

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		752,206,911
Gastos de administracion		39,360,760
Otros		75,785

		791,643,456

UTILIDAD DEL EJERCICIO

6,286,003

Participacion de los trabajadores sobre
las utilidades del ejercicio 15%

942,900

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO

5,343,103

Impuesto a la renta

1,335,776

UTILIDAD NETA

S/ 4,007,327

=====

Vea notas a los estados financieros

MARABRO S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

		Acciones Comunes	Superavit de Capital por revalorizacion	Reserva legal	Utilidades Retenidas Ganancia no Distribuida	Total
Saldo al 1 de enero de 1990	S/	10,000,000	495,171,889	133,431	770,404	903,835
Utilida Neta					4,007,327	4,007,327
Revalorizacion de activo fijo			129,422,426			
Aumento de capital en tramite						
Pago impuesto a la renta						
Saldo al 31 de diciembre de 1990		10,000,000	624,594,315	133,431	4,777,731	4,911,162

Vea nota a los estados financieros

MARAGRO S. A.

ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

FUENTE DE FONDOS

De Operaciones

Utilidad neta

S/ 4,007,327

Gastos que no representaron
desembolsos de capital de trabajo:

Depreciacion

175,963,596

Amortizacion

Fondos provistos por las operaciones

179,970,923

Disminucion en otros activos

433,402

180,404,325

APLICACION DE FONDOS

Disminucion Pasivo a Largo Plazo

294,015,862

Adquisicion de activo fijo

6,325,000

300,340,862

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

S/ (119,936,537)

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminucion) en el activo circulante

Efectivo

S/ 4,553,355

Documentos y cuentas por cobrar

(19,159,933)

Inventarios

(97,186,752)

(111,793,330)

Aumento (disminucion) en el pasivo circulante

Sobregiros bancarios

2,725,867

Documentos y cuentas por pagar

2,763,503

Gastos acumulados por pagar

(116,679)

Participacion utilidades de trabajadores

936,761

Impuestos

1,833,755

8,143,207

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

S/ (119,936,537)

Vea notas a los estados financieros

MARAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Camaronera MARAGRO S. A..- (la Compania) fue constituida el 5 de mayo de 1980 en la ciudad de Guayaquil- Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse a la actividad camaronera, consistente en la cria, cosecha y comercializacion del mismo.

Principios contables ecuatorianos. La Compania mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparacion de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen - estos principios a los estados financieros en paginas anteriores.

Los inventarios estan valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el metodo de costo promedio.

Las inversiones estan valoradas al costo, el cual no excede la cotizacion de mercado.

Las propiedades, maquinarias y equipos estan contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciacion se calcula por el metodo de linea recta, tomando como base la vida estimada de los activos relacionados.

Los años de vida util estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>PORCENTAJES</u>
Construcciones	5%
Maquinarias y equipos	10% y 33%
Muebles y enseres	10%
Equipo de transporte	33%
Infraestructura camaronera	10% y 20%
Instalaciones	10%
Mejora de propiedades	10% y 20%
Otros activos	10%

MARAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuacion)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuacion)

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo historico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, excepto por las revalorizaciones de los activos fijos, efectuados de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Pais.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado del año.

Año terminado el
31 de diciembre de

Porcentaje
de inflación

1988	86
1989	54
1990	51

B. CUENTA POR COBRAR

Clientes	86,945,506
Prestamos de empleados	504,000
Otros	5,368,502

S/	92,818,008
	=====

C. INVENTARIOS

Productos en proceso	S/ 116,064,403
Alimento para camarones	12,867,500
Materiales y suministros	2,098,324

S/	131,030,227
	=====

MARAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuacion)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

E. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:

BALABSA

499 acciones de S/ 1.000 cada una
Otros

S/ 499,000
297,001

796,001

F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales

S/ 20,800,260

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios sociales
Otros

5,180,954
227,106

5,408,060

El movimiento de la provision de los beneficios sociales es como sigue:

Saldo al inicio del año
Provision
Pagos

3,572,171
9,663,707
(8,054,924)

Saldo al final del año

5,180,954

H. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la leyes laborales vigentes en el Pais, la Compañia debe destinar el 15% de su ganancia antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

MARAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

D. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

	Saldo al 12-31-89	Adiciones	Retiros	Saldo al 12-31-90
Al costo de adquisicion				
Construcciones	19,720,824			19,720,824
Maquinarias y equipos	247,162,265			247,162,265
Muebles y enseres	4,435,131			4,435,131
Equipos de transporte	87,787,116	6,325,000		94,112,116
Infraestructura camaronera	32,021,550			32,021,550
Instalaciones	494,010			494,010
Mejoras de propiedades	16,322,250			16,322,250
Otros activos	6,551,441			6,551,441
	414,494,587	6,325,000	0	420,819,587
Menos depreciacion acumulada	200,544,329	65,031,601		265,575,930
	213,950,258	(58,706,601)	0	155,243,657
Revalorizacion de activo fijo por devaluacion monetaria				
Construcciones	75,943,910	33,903,582		109,847,492
Maquinarias y equipos	609,506,982	207,606,145		817,113,127
Muebles y enseres	17,498,676	7,089,961		24,588,637
Equipos de transporte	173,322,566	60,732,920		234,055,486
Infraestructura camaronera	77,384,497	5,392,066		82,776,563
Instalaciones	1,782,819	806,908		2,589,727
Mejoras de propiedades	12,409,497	7,595,411		20,004,908
Otros activos	18,317,490	8,813,550		27,131,040
	986,166,437	331,940,543	0	1,318,106,980
Menos depreciacion acumulada	652,056,878	313,450,110		965,506,988
	334,109,559	18,490,433	0	352,599,992
	548,059,817	(40,216,168)	0	507,843,649
	=====	=====	=====	=====

La revalorizacion del activo fijo se efectuó de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compania. El porcentaje de revalorizacion se determinó en proporcion a la devaluacion del sucre con relacion al dolar de importacion; segun informacion del Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre de 1990 fue de 1.3544% sobre el valor en libros de los activos fijos. El efecto neto de la revalorizacion se registro en cuenta patrimonial superavit de capital por revalorizacion de activos fijos, el que puede capitalizarse despues de enjuagar perdidas del ejercicio y/o ejercicios anteriores, si existieran.

La Compania ha depreciado sus activos fijos en forma acelerada.

La revalorizacion de activo fijo fue revisada por el auditor independiente.

MARAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuacion)

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

I. IMPUESTOS:

Impuesto a la renta	S/	1,335,776
Impuesto la renta empleados		19,670
Retencion ley 006		486,867

	S/	1,842,313
		=====

La provision para impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% y se contabiliza como una apropiacion de las ganancias generadas en cada periodo.

J. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO.

Accionistas	S/	71,600,726
		=====

Las cuentas por pagar a largo plazo, no tienen fecha de vencimiento, ni generan ningun tipo de interes.

K. GANANCIA RETENIDAS:

(1) Reserva legal.- De acuerdo con la legislacion vigente en el Ecuador, la Compania debre transferir el 10% de su ganancia a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto em caso de liquidacion de la Compania, pero puede ser utilizada para cubrir perdidas o para aumentar el capital.

(2) Ganancia no distribuidas.- El saldo de esta cuenta se encuentra a disposicion de los accionistas de la Compania y puede ser utilizado para la distribucion de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidacion de impuestos, etc.

MARAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuacion)

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

L. TRANSACCIONES EN PARTES RELACIONADAS:

Durante 1990 hubieron las siguientes transacciones:

Cuenta por cobrar:

Fribalao

S/ 86,945,506
=====

M. TIPOS DE CAMBIO

Los tipos de cambio en el mercado libre y de intervencion del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1990 fueron de S/. 866,00 y S/. 894,00 por cada US\$ 1,00, respectivamente.

N. CLASIFICACION INDUSTRIAL:

La compañía se encuentra clasificada en la categoria "A", mediante Acuerdo Interministerial No. 457 del 11 de Diciembre de 1987 de conformidad con la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero.