

Ing. Ricardo Valencia Cobos

AUDITOR INDEPENDIENTE

CASILLA 10736

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de:

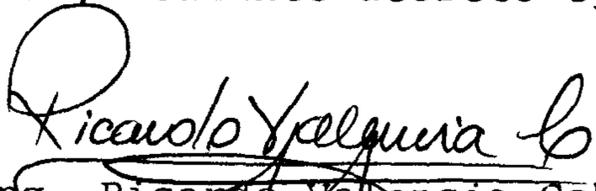
" MARICULTORES DEL ESTERO-MARDELSA S.A."

He auditado el balance general adjunto de la compañía MARICULTORES DEL ESTERO-MARDELSA S.A., al 31 de diciembre de 1991, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en un examen de auditoria.

Esta auditoria fue realizada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y realizada para obtener seguridad razonable si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Esta auditoria también incluye una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que esta auditoria provee una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía MARICULTORES DEL ESTERO-MARDELSA S.A., al 31 de diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, promulgados por la Superintendencia de compañías del Ecuador.

Como se describe en la Nota # 2 a los estados financieros, durante el año 1991, la compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance general, de acuerdo con el reglamento de aplicación del sistema de corrección monetaria que entró en vigencia en Diciembre de 1991, mediante decreto ejecutivo # 2959.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100.
Reg. Cont. # 8633

Gquil, Diciembre 21 de 1992.



MARICULTORES DEL ESTERO-MARDELSA S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1991

(En miles)

A C T I V O S

Activos Corrientes:

Caja y Bancos	83'101.
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	415'909.
Inventarios (Nota 4)	357'457.

Total activo corriente:	856'467.
-------------------------	----------

Propiedades, Planta y Equipos: (Nota 5)

Terrenos	8'985.
Edificios e Instalaciones	26'840.
Maquinaria y Equipos	265'511.
Muebles y Enseres	873.
Vehiculos	10'832.
Infraestructura	433'759.

Total al costo:	746'800.
Revalorizaciones:	2.703'300.

Total costo y revalorizaciones:	3.450'100.
---------------------------------	------------

Depreciación Acumulada:	(2.328'718.)
-------------------------	--------------

Propiedad, Planta y Equipos, neto:	1.121'382.
------------------------------------	------------

TOTAL ACTIVOS :	1.977'849.
-----------------	------------

Ver notas a los estados financieros.

MARICULTORES DEL ESTERO-MARDELSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(En miles)

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar	(Nota 6)	266'297.
Divisas Anticipadas	(Nota 7)	499'649.
Pasivos Acumulados	(Nota 8)	23'189.

Total Pasivo corriente: 789'135.

Largo Plazo

Obligaciones Bancarias	(Nota 9)	90'000.
Prestamos de Accionistas	(Nota 10)	653'470.

Total Largo plazo 743'470.

TOTAL DEL PASIVO: 1.532'605.

Patrimonio del Accionistas:

Capital Social	(Nota 11)	300'000.
Reserva por Revaloriz. Patrimonio	(Nota 13)	202'762.
Pérdida presente ejercicio		(57'518.)

PATRIMONIO NETO: 445'244.

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1.977'849.

Ver notas a los estados financieros.

MARICULTORES DEL ESTERO-MARDELSA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	(En miles)
Ventas Netas	1.708'518.
Costo de Venta	1.599'801.
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	108'717.

Gastos de Operacion: Administrativos	252'243.
	<hr/>
Pérdida en operación:	(143'526.)

OTROS Gastos e Ingresos:	
Gastos Financieros	126'874.
Otros Ingresos	212'896.
Otros Gastos	14.
	<hr/>
Otros Ingresos Netos:	86'008.

	<hr/>
PERDIDA DEL EJERCICIO:	(57'518.)

Ver nota a los estados financieros.

MARICULTORES DEL ESTERO-MARDELSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
31 DE DICIEMBRE DE 1991.

	CAPITAL SOCIAL	SUPERAVIT ESPECIAL POR INVERSIONES.	RESERVA POR REVALOR. DE PATRIMONIO.	PERDIDAS ACUMULADAS.	T O T A L
Saldo al 31 de Diciembre-1990:	300'000.	41'248.	244'879.	(231'904.)	354'223.
Absorción pérdi- das ejercicios an- teriores.			(231'904.)	231 904.	- 0 -
Transferencias.		(41'248.)	41'248.		- 0 -
Corrección Monetaria 1991.			309'864.		309'864.
Ajustes activos dados de baja.			(161'325.)		(161'325.)
Pérdida presente Ejercicio 1991.				(57'518.)	(57'518.)
Saldo al 31-12-91:	300'000.	- 0 -	202'762.	(57'518.)	445'244.

Ver notas a los estados financieros.

MARICULTPRES DEL ESTERO-MARDELSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

	(En miles)
Gastos que no requieren desembolsos de Capital de trabajo:	
Depreciaciones	259'076.
De operaciones:	
Prestamos de Accionistas	653'470.
Disminución de Inversiones	5'996.
Disminución de otros activos	690.
Ajustes y Correcciones de Costos de Propiedades	128'778.
Aplicaciones de Capital de Trabajo:	1.048'010.
Pérdida del ejercicio	57'518.
Adquisición de propied. y equipos	120'647.
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	869'845.
Aumento (Disminución) en el Capital de trabajo:	
Caja y Bancos	82'222.
Cuentas y Documentos por Cobrar	259'085.
Inventarios	165'115.
Otros Activos	(20'153.)
Cuentas por Pagar	(213'434.)
Divisas anticipadas	(459'930.)
Pasivos Acumulados	27'322.
Obligaciones Bancarias	1.029'618.
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	869'845.

Ver nota a los estados financieros.

MARICULTORES DEL ESTERO-MARDELSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1991

1.- Descripción de la Compañía.

La compañía fue constituida en la Republica del Ecuador y su actividad principal es la cria de especies bioacuaticas para su venta en el mercado local y extranjero.

2.- Políticas Contables Significativas.

Bases de presentación de estados financieros.

Son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia.

Los principios de Contabilidad generalmente aceptados internacionalmente requieren tratamientos contables diferentes a los establecidos por las normas de contabilidad emitidas por la superintendencia de compañías en transacciones tales como:

- El resultado neto de la reexpresión de la cuentas no monetarias de balance y resultados para reconocer el efecto de la inflación, es registrado en el estado de resultados del periodo en que se origina.
- Las Ganancias en Cambio se registran en los resultados del periodo en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

Sistema de correccion Monetaria.-

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2959 de Diciembre de 1991, con el propósito de registrar los efectos de la inflación en 1991 la compañía reexpresó ciertas cuentas no monetarias de balance, en base a la variación porcentual del indice nacional de precios al consumidor entre Noviembre de 1991 y Noviembre de 1990, elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1991 es de 46.8%. Las cuentas reexpresadas son las siguientes.

- Propiedades Planta y Equipos
- Depreciación Acumulada

La Compañía no reexpresó el saldo de Inventarios debido a que para 1991 la reexpresión de dicho saldo es optativa.

Inventarios:

Los inventarios se valúan al costo promedio de adquisición que no exceden su valor de mercado para materiales suministros y quimicos, y para camarones en cultivo, en base a los costos acumulados de producción en las distintas fases del proceso de crecimiento.

Propiedades Planta y Equipos;

Hasta 1990 fueron registrados al costo de adquisición más las revalorización establecidas por el decreto ejecutivo # 1149 de Septiembre de 1985. A partir de 1991 el costo y las revalorizaciones son reexpresadas de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehiculos	20%
Infraestructura (Piscinas)	10%

3.- Cuentas por Cobrar:

	1991
	(En miles)
Empacadora Santa Priscila Compañía Relacionada	378'989.
Prestamos Personal Cía	2'337.
Anticipos a Proveedores y Contratistas	34'583.
	<hr/>
	415'909.

4.- Inventarios:

larvas Camaron	206'142.
En Proceso de producción	109'846.
Suministros y Materiales	41'469.
	<hr/>
	357'457.

5. PROPIEDADES; PLANTA Y EQUIPOS.

Los movimientos de costo y depreciación de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado al 31 de diciembre de 1991, fueron como sigue:

	SALDO INCIAL	ADICIONES	VENTAS O RETIROS.	AJUSTES Y-O TRANSFERENC.	SALDO FINAL.
Costo de Adquisición:					
Terrenos	17'409.		(8'424.)		8'985.
Edificios a Instalac.	32'439.		(5'599.)		26'840.
Maquinaria y equipos.	254'349.	11'162.			265'511.
Muebles y enseres	12'075.		(11'202.)		873.
Vehiculos	32'963.		(22'131.)		10'832.
Infraestructura	267'655.	109'485.		56'619.	433'759.
Construc. en curso.	56'619.			(56'619.)	- 0 -
Total Costo :	673'509.	120'647.	(47'356)	- 0 -	746'800.
Depreciac. Acumulada:	151'852.	39'773.			191'625.
	521'657.	80'874	(47'356.)	- 0 -	555'175.
Revalorizaciones:					
Terrenos	4'534.				4'534.
Maquinaria y equipos	298'768.	144'168.		(245'930)	197'005.
Muebles y enseres	29'619.	831.		(28'605)	1'845.
Vehiculos	82'233.	9'895.		(71'922)	20'206.
Infraestructura	1.815'042.	814'989.		(150'321)	2.479'710.
	2.230'196.	969'883.		(496'779)	2.703'300.
Deprec. Acumulada:	1.511'801.	879'321.		(254'029)	2.137'093.
	718'395.	90'562.		(242'750.)	566'207.

La compañía utilizó el 46.8% anual como índice de corrección monetaria para sus activos fijos, y el proporcional correspondiente para las adiciones durante el año de 1991. Asimismo, auditoria externa revisó los cálculos de las revalorizaciones o corrección monetaria por el ejercicio presente.

	1991
6.- Cuentas por Pagar	<u>(En miles)</u>
Comsemsa	44'364.
Acuario Laboratorio Rocadre	221'933.
	<u>266'297</u>

- Corresponden a compañías Proveedoras de larvas de camaron.
- Acuario laboratorio es Compañía Relacionada.
- Pasivo sin garantía alguna, interés y plazo de pago.

	1991
7.- Divisas Anticipadas	<u>(En miles)</u>
Convenio 5284 \$ 100.000	110'000.
Convenio 5298 \$ 100.000	110'000.
Convenio 4895 \$ 100.000	108'600.
Convenio 3422 \$ 100.000	100'300.
Convenio 4060 \$ 69.585	70'748.
	<u>499'648.</u>

Conversion de tipo de Cambio oficial.
Entrega de divisas por parte del exportador al Banco Central del Ecuador.

	1991
9.- Obligaciones Bancarios	<u>(En miles)</u>
Documentos por Pagar Banco de Guayaquil	<u>90'000.</u>

OP. FF # 1958 Vence Marzo 19/92
Préstamo sin garantía alguna sólo a firmas personal.

	1991
8.- Pasivos Acumulados	<u>(En miles)</u>
Beneficios Sociales a Pagar	3'874.
Aportes al IESS	460.
Impuesto Renta Cía	1'708.
Proveedores locales	17'147.
	<u>23'289.</u>

10.- Prestamos de Acciones

1991

	<u>(En miles)</u>
Ing. Santiago Salem K.	511'865.
Supesca	42'674.
Produpesca	64'775.
Clublanco	2'888.
Club Plast	2'936.
Camaruno S.A.	28'332.
	<u>653'470.</u>

Entregas sin Interes alguno y plazo de Pago.

11.- Capital Social

Al 31 de diciembre de 1991, el capital social está constituido por 300.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/. 1.000,00

Supesca S.A.	60.000 acc.
Salinasa S.A.	60.000 acc.
Produpesca S.A.	60.000 acc.
Contrucentro S.A.	60.000 acc.
Mariscadora de la Costa	60.000 acc.
TOTAL	<u>300.000 acc.</u>

12.- Transacciones con Compañía relacionada.

Las principales transacciones celebrada con compañía relacionada por el año terminado al 31 de Diciembre de 1991, es como sigue.

	<u>1991</u>
	<u>(En miles)</u>
Ventas:	
- Camaron (empacadora Sta. Priscila)	892'338
Compras:	
- En larvas (Laboratorio Rocardre)	408'697

13.- Reservas por Revalorización del Patrimonio.

Al 31 de Diciembre de 1991, la Reserva por Revalorización del patrimonio ha sido originado por las siguientes transacciones:

- Por corrección de Propied. y eq.	309'864.
- Transf. de Superavit especial	41'248.
- Transf. de Superavit ejerc. anteriores.	244'879.
- Absorción pérdidas acumuladas	(231'904)
- Ajustes activos dados de baja	(161'325)
	<u>202'762</u>

Ing. Ricardo Valencia Cobos

AUDITOR INDEPENDIENTE

CASILLA 10736

GUAYAQUIL - ECUADOR

A la Junta General de Accionistas de
MARICULTORES DEL ESTERO S.A.

He auditado los estados financieros de MARICULTORES DEL ESTERO S.A. por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 1991 y he emitido mi informe de auditoria externa sobre dichos estados financieros con fecha diciembre 21 de 1992.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erroneas de caracter significativo y se realizó dicho examen a base de pruebas y de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores en sus exposiciones de carácter - significativo, efectúe pruebas de cumplimiento de las obligaciones fiscales que tiene la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de la compañía de las mencionadas obligaciones, asi como los criterios de aplicación, son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían no ser compartidas por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de MARICULTORES DEL ESTERO S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta el 31 de diciembre de 1991.

Ing. Ricardo Valencia C.
SC-RNAE # 100.
Reg. Nac. 8633.

Gquil, Dic.21 de 1992.