

03 JUN. 1991

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros del Directorio y de la Junta General de Accionistas  
de PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A.

Hemos auditado el balance general de PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A., al 31 de Diciembre de 1990 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalde las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuados por la Gerencia así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

Debido a que no observamos los inventarios físicos inicial y final efectuados por la Compañía al 31 de Diciembre de 1989 y el 31 de Diciembre de 1990 no estamos en condiciones de poder concluir sobre la razonabilidad de éstos rubros. Tampoco fue posible la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría para su revisión el monto de los inventarios al inicio y cierre de 1990 sumaban S/. 132'494.227 y S/. 283'802.304 respectivamente.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

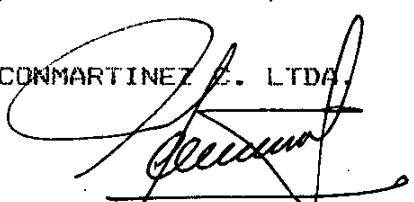
En nuestra opinión excepto por los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales si los hubiere que podrían haber sido determinados si se hubieran podido realizar las tareas y obtener mayores elementos de juicio en relación a los inventarios físicos los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A., al 31 de Diciembre de 1970, los resultados de sus operaciones y de los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, normas legales y reglamentos vigentes en el Ecuador.

Nuestra auditoría se efectuó con el objeto de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados anteriormente en adición para cumplir con lo dispuesto en el Art. 99 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La auditoría practicada se basó en las normas de general aceptación de esta disciplina e incluyó la revisión de la evidencia mediante pruebas selectivas; los resultados de estas pruebas no revelaron errores de carácter significativo, que en nuestra opinión constituyan incumplimiento de las obligaciones tributarias de PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A., por el año terminado al 31 de Diciembre de 1970. El cumplimiento de las obligaciones tributarias de PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A., en materia de los impuestos retenidos por la Compañía y sobre el impuesto al valor agregado, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son responsabilidad de la administración. Los registros contables de la Compañía y los estados financieros que de él surjan se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos; los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones de retención en la fuente e impuesto al valor agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables; se han pagado el impuesto al valor agregado que figura como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias y se han presentado las declaraciones de retención en la fuente y se

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

han practicado las retenciones a que está obligada la Compañía en su calidad de agente de retención de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

CONMARTINEZ C. LTDA.



Ing. Mario Martínez C.  
Representante Legal  
Reg. Colg. Cont. # 13-333  
Reg. Sup. Cias. # SC-RENAE-110

Machala, Ecuador  
Mayo 29, 1991

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990  
(Expresado en Suces)

A C T I V O

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	4'864.796
Cuentas por Cobrar	C	162'147.067
Inventarios	E	283'802.304
Pagos anticipados	F-1	4'013.821
Otros Activos	F-2	2'032.254
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>456'860.242</b> ✓
INVERSIONES	H	3'400.000
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	1.011'105.988
CARGOS DIFERIDOS	L	57'192.074
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1.528'558.304</b> ✓

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Préstamos por Pagar	AA	259'319.890
Documentos y Cuentas por Pagar	BB	362'626.067
Impuestos por Pagar	FF	3'073.817
Gastos Acumulados por Pagar	DD	13'673.385
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>638'693.159</b> ✓
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	43'860.519
APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	GG	586'500.000
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital Social		13'500.000 ✓
Superávit por Revalorización de		
Propiedad, Maquinaria y Equipo		237'077.081 ✓
Reserva Legal		893.432 ✓
Reserva Facultativa		1'786.864 ✓
Utilidades Acumuladas		6'247.249 ✓
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>259'504.626</b> ✓
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1.528'558.304</b> ✓

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990  
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	1.211'112.972
Otros ingresos	83'976.082
	<hr/>
	1.295'089.054 ✓
	<hr/>

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Producción	1.058'578.887
Gastos de Ventas	11'186.271
Gastos de Administración	64'665.520
Gastos Financieros	87'023.236
Otros Egresos	63'835.533
	<hr/>
	1.285'289.447 ✓
	<hr/>

Utilidad antes de la participación de los  
trabajadores e impuesto a la renta.

9'799.607 ✓

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

( 1'469.941 )

8'329.666 ✓

IMPUESTO A LA RENTA

( 2'082.417 )

UTILIDAD NETA

6'247.249 ✓

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990  
(Expresado en Sucres)

	CAPITAL SOCIAL (ACCIONES DE S/. 1.000)		SUPERAVIT POR REVALORIZACION PORP. MAQU. Y EQUIP.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD ACUMULADA	T O T A L
	CANTIDAD	VALOR					
Saldo a Enero 1, 1990	13.500	13'500.000	720'281.234	703.391	1'406.781	3'900.830	739'692.236
Más (menos) transacciones durante el año:							
Superávit por revalorización de Propiedad, Maquinaria y Equipos.			102'859.825				102'859.825
Transferencia a futuro aumen- to de Capital.			(586'500.000)				(586'500.000)
Ajustes de Superávit Auditoria			436.022				436.022
Transferencia a Reserva Legal				190.041		( 190.041 )	--0--
Transferencia a Reserva Facultativa					380.083	( 380.083 )	--0--
Dividendos por pagar a accionistas/89						( 3'230.706 )	( 3'230.706 )
Utilidad Neta						6'247.249	6'247.249
Saldo a Diciembre 31, 1990	13.500	13'500.000	237'077.081	893.432	1'786.864	6'247.249	259'504.626

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMAZRTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
ANO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990  
(Expresado en Suces)

LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON ORIGINADOS POR:

Operaciones-

Utilidad Neta 6'247.249

Mas Gastos que no afectan al

Capital de Trabajo

Depreciaciones 166'074.032

Amortizaciones 2'201.047

Retiro neto de propiedad, maquinaria  
y equipo. 26'370.525

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES 200'892.853

Aumento del pasivo a largo plazo 37'908.980

238'801.833

LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS EN:

Adquisiciones de propiedades, maquinarias  
y equipos. 366'647.198

Aumento de los Cargos Diferidos 48'387.887

415'035.085

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO (176'233.252)

ANALISIS DE LOS CAMBIOS DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento o (disminución) en el

Activo Corriente-

Efectivo 3'549.588

Cuentas por Cobrar 57'861.483

Inventarios 134'392.095

Pagos anticipados 3'515.980

Otros Activos 2'032.254

201'351.400



CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMAZRTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

(Aumento) o disminución en el  
Pasivo Corriente-

Préstamos por Pagar	(122'875.539)
Cuentas por Pagar	(246'427.070)
Gastos Acumulados por Pagar	( 6'183.579)
Impuestos por Pagar	( 2'098.464)
	-----
	(377'584.652)

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO	(176'233.252)
DEFICIT DEL CAPITAL DE TRABAJO AL INCICIO DEL AÑO	( 5'599.665)
	-----
DEFICIT DEL CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL AÑO	(181'832.917)
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990  
(Expresado en Sucres)

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS DE CONTABILIDAD:**

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S.A., (La Compañía) se constituyó en la ciudad de Machala cantón del mismo nombre, provincia de El Oro, el 27 de Noviembre de 1978, con el objeto principal de cultivo de viveros de especies bioacuáticas, en particular de camarones, empaque por sistema de congelación de dichas especies, comercialización y exportación de productos de mar, en especial de camarones.

**PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS.-** La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con las prácticas contables del Ecuador, que son las mismas utilizadas en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen resumen estas prácticas y su aplicación en los estados financieros en páginas anteriores.

**LOS INVENTARIOS.,** de productos terminados y en proceso están registrados al costo promedio de producción. Los inventarios de cartones, materiales de empaque, repuestos se valúan al sistema FIFO, lo cual permite mantener los costos actualizados.

**LAS INVERSIONES.,** se contabilizan al costo de adquisición que no excede el valor patrimonial proporcional

**PROPIEDAD, MAQ. Y EQUIPO.,** están contabilizados al costo más aumentos efectuados en base a decretos gubernamentales, con el objeto de mantener el valor original en U.S. dólares, por el efecto de las devaluaciones monetarias del sucre ecuatoriano. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto, al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

ACTIVO	ANOS	%
Pozas	10	10
Casas y galpones	10	10
Instalaciones	10	10
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Equipos y Herramientas	10	10
Vehiculos	5	20
Equipos y Accesorios maritimos	5	20

LOS CARGOS DIFERIDOS., se están amortizando por el método de línea recta, en un periodo de 20 años respectivamente.

CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados y, por consiguiente no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por lo mencionado en la Nota K.

A. EFECTIVO

Caja	500.000
Bancos	4'364.796
	<hr/>
	4'864.796
	<hr/>

Caja	
<hr/>	
Rosa Orozco	300.000
Patricio Rivera	100.000
Luis Collago	100.000
	<hr/>
	500.000

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Bancos

Pacific National Bank	2'201.404	(1)*
Pacifico Cta. Cte. # 113441	1'573.779	*
Machala Cta. Cte. 9802	330.204	
Pacifico Cta. Ahorros # 323711	185.333	*
Machala Cta. Ahorro # 26936	74.076	
	<hr/>	
	4'364.796	

(1) Corresponde a U.S.\$ 2.464,42 (dólares americanos) al tipo de cambio de S/. 894,00.

(\*) Hasta el momento de elaboración de este informe no hemos recibido contestación a nuestras confirmaciones de saldos.

C. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	131'617.266	
Anticipo a compra de camarón	28'039.668	(1)
Empleados	1'943.380	
Anticipo a compras materiales	546.753	
	<hr/>	
	162'147.067	
	<hr/>	

Clientes

Anticipos a contratistas	28'655.254	
Clientes	102'962.012	
	<hr/>	
	131'617.266	

Anticipo a contratistas

Ing. Yesse Hunter S.	11'275.000	
Capacif	3'000.000	
Maxon Electrónica	3'847.202	
Bello Vélez	1'772.350	
Ing. Yesse Hunter Lozano	1'042.300	
Arturo Buchelly	1'173.520	
Otros	6'544.882	
	<hr/>	
	28'655.254	

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Clientes

Capacif	2'539.439
Improsa	73'725.386
Camaronera Danielo	3'251.473
Diveri	16'060.796
Arturo Buchelli	2'675.618
Peter Rodich	985.838
Marlene Guerrero	278.576
Emeloro	1'079.822
Otros	2'365.064
	<hr/>
	102'962.012

Facturas y préstamos de cobro al cierre del ejercicio,  
los mismos que no generan ningún tipo de interés y son  
recuperables a corto plazo.

(1) Anticipo a compra camarón

Caliproducos Arturo Buchelli	17'807.452
Gabriel Bonilla	9'902.216
Lauro Bermeo R.	130.000
Francisco Quichimbo	200.000
	<hr/>
	28'039.668

E. INVENTARIOS

Envases, cartones y fundas	10'326.274
Materiales	7'459.961
Semilla	144'602.182
Productos Termiandos	10'507.795
Camarón en cosecha	108'892.092
Balanceado	2'014.000
	<hr/>
	283'802.304
	=====

F.1 PAGOS ANTICIPADOS

Corresponden al 10% impuesto al valor agregado que  
nuestros proveedores nos han cobrado.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

F.2 OTROS ACTIVOS

Este rubro corresponde a suministros, materiales y repuestos que son utilizados en su mayoría en los criaderos de camarón.

H. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Deveri S.A.

93'400.000

3.400 acciones comunes autorizadas emitidas y en circulación al valor nominal de S/. 1.000 cada una que representan el 68% del capital social de la Compañía.

## X. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

COSTO DE ADQUISICION	SALDO AL 01/01/90	ADICIONES	RETIROS Y/O VENTAS	AJUSTES Y/O RECLASIFICAC.	SALDO AL 31/12/90
Terrenos	16'148.726	12'138.000			28'286.726
Construcciones en Proceso	66'377.546	261'328.250			327'705.746
Pozas cultivo de camarón	56'332.020				56'332.020
Casa, galpones e instalaciones	6'097.489				6'097.489
Maquinaria y equipos	86'354.026	45'754.770	( 17'696.841 )		114'411.955
Herramientas	1'206.073		( 107.297 )		1'098.776
Equipos y accesorios marítimos	22'291.193	8'405.000	( 1'666.081 )		29'030.112
Equipos y muebles de oficina	11'133.119	7'382.600	( 4'496.535 )		14'018.184
Vehículos	11'255.847	1'881.857			13'137.699
Equipo y planta procesadora	20'218.467	23'364.871			43'583.338
Muebles y Enseres	913.520	291.850	( 6.293 )		1'199.077
Importaciones en Tránsito	16'915.982	6'100.000	( 9'445.868 )		13'570.114
	322'472.315	366'647.198	( 33'418.915 )		655'700.598
Menos-Depreciación Acumulada	94'536.198	22'196.952	( 7'048.390 )	( 1'320.764 )	108'363.996
	227'936.117	344'450.246	( 26'370.525 )	1'320.764	547'336.602
REVALORIZACION					
Terrenos	8'460.000		( 550.000 )		7'910.000
Maquinaria y Equipo	654'920.957	223'457.132	(138'733.379 )		739'644.710
Otros Activos	901'116.687	341'881.889			1.242'998.576
	1.564'497.644	565'339.021	(139'283.379 )		1.990'553.286
Menos-Depreciación Acumulada	1.038'177.203	489.042.719		( 436.022 )	1.626'783.900
	526'320.441	76'296.302	(139'283.379 )	436.022	463.769.386
	754'256.558	420'746.548	(165'653.904 )	1'756.706	1.011.105.988

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Las revalorizaciones de activos fijos se efectúan de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías. El porcentaje de la revalorización se determina en proporción a la devaluación del sucre con relación al U.S.\$ 1.00 (dólar americano) de importación según cotización del Banco Central del Ecuador. El efecto neto de la revalorización se registra en la cuenta patrimonio de los accionistas, por revalorización de propiedad, maquinaria y equipo de cuenta por revalorizaciones, que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas del ejercicio y/o ejercicios anteriores si existieren.

L. CARGOS DIFERIDOS

Pérdida por diferencial	
cambiario	59'393.121
Menos-Amortización acumulada	2'201.047
	<hr/>
	57'192.074
	<hr/>

AA. PRESTAMOS POR PAGAR

Banco del Pacifico	248'319.890
Ecufinsa	11'000.000
	<hr/>
	259'319.890
	<hr/>

Banco del Pacifico	
<hr/>	
Préstamo moneda extranjera	238'319.890
Préstamo sobre firma	10'000.000
	<hr/>
	248'319.890

Ecufinsa

Préstamo que vence el 3 de Septiembre de 1991, que devenga el 32% de interés anual. Cabe indicar que hasta la fecha de elaboración de éste informe no se ha recibido contestación a nuestra confirmación de saldos.



CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

BB. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Anticipos sobre exportaciones	207'354.045	
Otros	99'582.898	*
Cuentas por Pagar	29'428.077	*
Intereses por Pagar	16'382.690	
Anticipo a Clientes	7'291.050	*
Acreedores	1'043.366	
Participacion de los Trabajadores	1'469.941	
Documentos por Pagar	74.000	
	<hr/>	
	362'626.067	
	<hr/>	

Otros

Capacif	49'300.000
Arturo Buchelli	15'924.679
José Moreno	15'634.834
José Moreno M. - Arturo Buchelli	10'000.000
Mauricio de Wind	5'893.961
Otros	2'829.424
	<hr/>
	99'582.898

Cuentas por pagar

Ronase	12'452.824
Emeloro S.A.	3'351.098
Improsa	2'974.392
Ietel	1'748.692
Homero Ramón	1'408.960
Iasa	971.482
Daniel Rodríguez	804.00
Dinainca	673.075
Procoma	465.600
Participación de los trabajadores	1'469.941
Otros	4'577.954
	<hr/>
	29'428.077

Anticipo a Clientes

Carlos Castro - Angel Apolo	7'291.050
-----------------------------	-----------

(\*) Corresponde a factura pendientes de pago, préstamos y anticipos que quedaron pendientes al cierre del ejercicio.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Participación de los Trabajadores

De acuerdo a la legislación laboral en vigencia, la compañía debe pagar a sus trabajadores un monto equivalente al 15% de la utilidad antes de la determinación del impuesto a la renta.

**FF. IMPUESTOS POR PAGAR**

Impuesto a la renta	2'082.417 (1)
Retención en la Fuente	990.000 (2)
Impuesto al Valor Agregado	1.400 (3)
	-----
	3'073.817
	=====

- (1) De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con la tasa del 25% en base a la cual se efectuó la provisión correspondiente. Cabe indicar que debido a que nuestros ajustes fueron ingresados luego de la elaboración de la declaración de impuesto a la renta, existe un déficit en el impuesto a la renta declarado y el de nuestro informe de S/. 125.821 a la compañía se tiene un crédito fiscal de S/. 2'054.225 según la declaración de impuesto a la renta.
- (2) Retenciones efectuadas por la Compañía durante el mes de Diciembre de 1990 y que fueron pagados en el mes de Enero de 1991.
- (3) Valores retenidos por las ventas del mes de Diciembre de 1990 y que fueron cancelados en el mes de Enero de 1991.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

DD. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	SALDO AL 01/01/90	INCREMENTOS	PAGOS Y UTILIZACION	AJUSTES	RECLASIF.	SALDO AL 31/12/90
Beneficios Sociales	3'684.208	21'817.366	(17'422.003)	853.924		8'933.495 (1)
Obligaciones Patronales	2'499.700	4'744.909	( 2'681.730)			4'562.879 (2)
Otros	1'305.898	1'383.244	( 1'128.887)		( 1'383.244)	177.011 (3)
	7'489.806	27'945.519	(21'232.620)	853.924	( 1'383.244)	13'673.385

- (1) Incluye las provisiones de la décimo tercera, décimo cuarta, décimo quinta remuneración y vacaciones.
- (2) Incluye los saldos de las provisiones del aporte personal, aporte patronal, Secep, Iece, fondo de reserva.
- (3) Corresponde al impuesto a la renta de los trabajadores.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Instituciones Bancarias	30'000.000
Accionistas	13'860.519
	<hr/>
	43'860.519
	<hr/>

Instituciones Bancarias

Préstamo al Banco del Pacífico a un plazo de 5 años con un interés y comisión del 36% y 4% anual, el cual se pagará semestralmente a partir de Junio de 1991.

Accionistas

Pasivos a favor de los accionistas que se han originado por distintos préstamos otorgados para la operación de la Compañía que no devengan ningún tipo de interés y no tienen plazo definido de cobro.