

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA. al 31 de diciembre de 1989, y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la 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. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

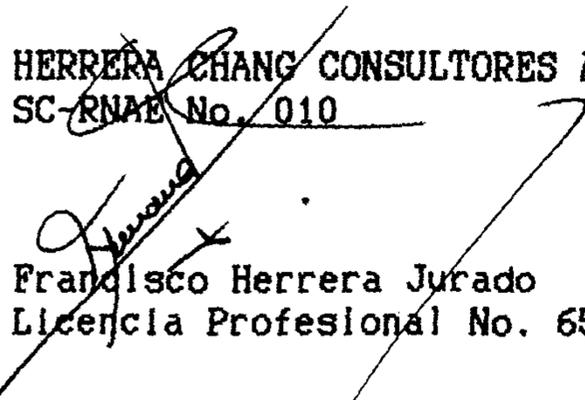
La Compañía durante el año 1989 difirió ciertos gastos por S/. 11.279.953,62 y S/. 4.873.299,20 que corresponden a reclamos de clientes y valores no recuperables de ejercicios anteriores, respectivamente. En nuestra opinión estos valores deberían ser cargados a resultados y afectar al patrimonio.

En nuestra opinión, excepto por lo que se menciona en el párrafo anterior los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA. al 31 de diciembre de 1989, 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.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que Industrial Procesadora Santay C. Ltda. continuará como un negocio en marcha. Como se menciona en la nota 10 la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones, lo que significa que la Compañía no opera sobre una base rentable; además, presenta déficit patrimonial por S/. 17.957.164,54 y déficit de capital de trabajo en S/. 147.980.914,61, y la compañía tiene dependencia económica de la Compañía relacionada Proinpaca, Productores Integrados del Pacífico C. A.; para que la entidad pueda continuar como un negocio en marcha, su administración deberá resolver los problemas que afectan a su rentabilidad e incrementar la base de sus clientes, sus accionistas deberán incrementar su inversión con recursos frescos para solucionar el déficit de capital de trabajo. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010


Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Abril, 16 de 1990

INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1989

A c t i v o s

Activo corriente:

Caja y bancos	S/.	600.706,60
Cuentas por cobrar:		
Clientes	82.763.465,69	
Prestamos a trabajadores	932.133,40	
Impuesto a la Renta retenido	9.228.851,11	
Otras (nota 9)	108.148.092,18	

Total cuentas por cobrar 201.072.542,38

Inventarios:

Productos terminados	3.181.450,00
Materias primas	61.566.520,87
Suministros y materiales	518.850,00
Materias Primas por Recibir	3.608.480,00

Total inventarios 68.875.300,87

Pagos anticipados 3.554.535,80

Total activo corriente 274.103.085,65

Propiedad, planta y equipos	415.943.392,97
Menos depreciacion acumulada	221.969.500,05

Total propiedad, planta y equipos, neto (nota 4) 193.973.892,92

Cargos diferidos, neto 17.773.376,37

S/. 485.850.354,94

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA.
(Guayaquil-Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1989

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	20.760.595,44
Prestamos a bancos y financieras (nota 4)		111.300.000,00
Vencimientos corriente de deuda a largo plazo (notas 4 y 6)		25.145.050,75
Cuentas por pagar:		
Proveedores	214.820.356,28	
Anticipo de clientes	843.711,42	
Otras	18.404.008,42	

Total cuentas por pagar:		234.068.076,12
Gastos acumulados por pagar (nota 5)		30.810.277,95

Total pasivo corriente		422.084.000,26

Deuda a largo plazo (notas 4 y 6)		81.723.519,22

Total pasivos		503.807.519,48

Patrimonio:

Capital social: 2.200 participaciones de S/10.000 cada una.	22.000.000,00	
Aportes para futuras capitalizaciones	52.710.155,28	
Reserva legal (nota 7)	306.614,60	
Superavit por revalorizacion de activos	714.028,20	
Deficit	-93.687.962,62	

Total patrimonio (nota 10)		-17.957.164,54

	S/.	<u><u>485.850.354,94</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1989

Ventas (nota 3)	S/. 1.078.784.215,72
Costo de ventas	1.171.720.951,80

Perdida bruta	-92.936.736,08
Gastos de Administracion	43.813.588,12

Perdida en operacion	-136.750.324,20
Otros ingresos (egresos):	
Gastos financieros	-101.239.949,85
Otros ingresos	9.856.436,12
Otros gastos	-9.248.256,20

Total otros ingresos(egresos)	-100.631.769,93

Perdida antes de partidas extraordinarias	-237.382.094,13
Ingresos extraordinarios - Utilidad en venta de activo fijo (nota 9)	102.257.778,00

Perdida neta	S/. -135.124.316,13
	=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Entre el 1o. de enero de 1989 y el 31 de diciembre de 1989

Capital social		
Saldo al inicio y al final del año	S/.	22.000.000,00

Aportes para futuras capitalizaciones		
Aportes de accionistas y saldo al final del año		52.710.155,28

Reserva legal: (nota 7)		
Saldo al inicio y al final del año		306.614,60

Superavit por revalorizacion de activos:		
Saldo al inicio del año, previamente informado		56.123.712,30
Ajustes a años anteriores		357.014,10

Saldo al inicio del año , ajustado		56.480.726,40
Revalorizacion efectuada en el año		21.468.335,86
Absorcion de Perdidas		-77.235.034,06

Saldo al final del año		714.028,20

Deficit:		
Saldo al inicio del año		-35.798.680,55
Perdida neta		-135.124.316,13
Absorcion con superavit por revalorizacion de activos		77.235.034,06

Saldo al final del año		-93.687.962,62

Total patrimonio de los socios	S/.	-17.957.164,54
		=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

Entre el 1o. de enero de 1989 y el 31 de diciembre de 1989

Fuentes de capital de trabajo:

Proveniente de aportes de accionistas S/. 52.710.155,28

Usos de capital de trabajo

Perdida neta 135.124.316,13

Partidas que no utilizan egresos de efectivo:
Depreciacion -27.563.628,73

Capital de trabajo usado en operaciones 107.560.687,40

Adiciones en propiedad, planta y equipos 61.249.047,71

Pago y transferencia de vencimientos corriente
de deudas a largo plazo 30.596.717,87

Adiciones en cargos diferidos 17.640.065,17

Total usos de capital de trabajo 217.046.518,15

Disminucion en el capital de trabajo -164.336.362,87

=====

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Aumento en activo corriente:

Caja y bancos 335.993,51

Cuentas por cobrar 42.832.658,83

Inventarios 32.307.719,74

Pagos anticipados 1.140.902,39

76.617.274,47

Aumento (disminucion) en pasivo corriente:

Sobregiros bancarios -883.124,44

Prestamos bancarios 78.156.586,97

Vencimientos corriente de deuda a largo plazo 14.309.826,56

Cuentas por pagar 126.737.263,51

Gastos acumulados por pagar 22.633.084,74

240.953.637,34

Disminucion en el capital de trabajo: S/. -164.336.362,87

=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1989

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad:

Industrial Procesadora Santay C. Ltda. se constituyó el 18 de octubre de 1977. Actualmente su actividad principal es la producción y comercialización de alimentos balanceados para aves y camarones.

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, que es menor al valor de mercado, utilizando el método de costo promedio.

c) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (véase nota 4)

La planta y equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Vehículos	20%

d) Cargos Diferidos

La Compañía ha diferido lo siguiente:

- Comisión de riesgo cambiario originada en la conversión de obligaciones en moneda extranjera a sucres. Se amortiza en función del plazo del principal.
- Ciertos gastos para ser amortizados en el siguiente período.

2.- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente, no muestran el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de propiedad, planta y equipos efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, fue como sigue:

1987	713,8
1988	1.325,6
1989	2.044,7

3.- Transacciones con partes relacionadas

Industrial Procesadora Santay C. Ltda. el 93 % de sus ventas de 1989, fue a partes relacionadas, en condiciones similares que a terceros.

Las ventas de alimento para aves a Proinpaca, Productores Integrados del Pacífico C. A., compañía relacionada, durante 1989 ascendieron a S/. 975.530.907,50.

La compañía Pesquera Bravito S. A., es una compañía relacionada, que adquiere para su consumo y para distribuir en Machala el alimento balanceado para camarones. Las ventas totales a Pesquera Bravito S A., durante 1989 fue de S/.31.920.830.

4.- Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1989 el movimiento de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	Saldo 31-12-88	Adiciones	Retiros	Ajustes y Transferen.	Revalorizacion 1989	Saldo 31-12-89
Expresado en miles de sucres						
Costo:						
Terrenos	1.223					1.223
Edificios	10.012			18.889		28.901
Instalaciones	2.568					2.568
Maquinarias y equipos	25.833	1.098	-12.207	96.454		111.178
Vehiculos	2.254					2.254
Muebles enseres y equipos	3.767	151				3.918
Herramientas y equipos de taller	2.671	1.176				3.847
Maquinarias en montaje	61.851	46.035		-96.454		11.432
Construcciones en curso	7.024	12.789		-18.889		924
Total costo	117.203	61.249	-12.207	0	0	166.245
Revalorizacion:						
Terrenos	3.193					3.193
Edificios	4.232					4.232
Instalaciones	36.101					36.101
Maquinarias y equipos	270.712		-169.648		57.782	158.846
Muebles enseres y equipos	21.926				11.366	33.292
Herramientas y equipos de taller	8.736				5.298	14.034
Total revalorizacion	344.900	0	-169.648	0	74.446	249.698
Total costo y Revalorizacion	462.103	61.249	-181.855	0	74.446	415.943
Depreciacion acumulada: :						
Costo	25.299	5.697	-12.207			18.789
Revalorizacion	298.341	21.867	-169.648	-357	52.978	203.181
Total depreciacion acumulada	323.640	27.564	-181.855	-357	52.978	221.970
Propiedad, planta y equipos, neto	138.463					193.973

Las bases de revalorización de acuerdo a las disposiciones legales son las siguientes:

- . Terrenos y edificios, en base al valor del avalúo comercial del Municipio cuando éste ha sido superior al costo.
- . Planta y equipos se revalorizan, en base al porcentaje de devaluación de la tasa de cambio de importación (según cotización del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador), el que representó un porcentaje del 44,20% en 1989.

El monto de revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta de patrimonio Superávit por revalorización de activos, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas de años anteriores, si hubieren. La Compañía ha utilizado el Superávit por revalorización de activos así: S/. 6.901.129,47 para aumento de capital y S/.92.938.717,89 para absorber pérdidas de años anteriores.

El cargo a gastos por depreciación de propiedad, planta y equipos fue de S/.27.563.628,73 incluye S/.21.866.526,17 correspondiente a la depreciación por las revalorizaciones efectuadas.

La Compañía tiene constituida hipoteca abierta sobre sus terrenos y edificios, y prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos en garantía de los préstamos a corto y largo plazo contraídos.

5.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre de 1989 los gastos acumulados por pagar se descomponen en:

Beneficios sociales	S/. 4.801.548,48
Intereses por pagar	24.106.055,47
Otros	1.902.674,00

	S/. 30.810.277,95
	=====

6.- Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 1989 la deuda a largo plazo la integran:

Filanbanco

18% de interés anual y 2% de comisión anual sobre el principal de S/. 8.913.000 además 1% de comisión anual sobre S/. 7.350.000 de comisión de riesgo cambiario pagadero semestralmente hasta febrero 11 de 1991

S/. 16.263.000,00

Corporación Financiera Nacional

18% de interés anual sobre el principal, pagaderos trimestralmente hasta enero de 1993.

15.605.569,97

Banco del Pacífico

48,20% de interés anual sobre el principal, pagadero en febrero de 1990.

75.000.000,00

Total deuda a largo plazo 106.868.569,97
Menos vencimientos corrientes 25.145.050,75

Total de la deuda a largo plazo 81.723.519,22
menos vencimientos corrientes =====

El resumen de los vencimientos anuales para los siguientes años es:

1990	25.145.050,75
1991	20.254.551,10
1992	23.828.952,10
1993	26.997.605,57
1994	10.642.410,45

En deuda a largo plazo se incluye un préstamo por S/. 75.000.000,00 con vencimiento en febrero de 1990, préstamo que en marzo de 1990 fue refinanciado con préstamos prendario e hipotecario cuyos vencimientos son hasta diciembre de 1994.

7.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

8.- Impuesto a la Renta

Las autoridades tributarias han revisado hasta el 31 de diciembre de 1987 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley de Régimen tributario Interno permite deducir las pérdidas sufridas de las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

9.- Ingresos extraordinarios

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de diciembre de 1989 autorizó la venta de los equipos que conforman una piladora de arroz, equipos que según libros, al inicio del período, se encontraba totalmente depreciada. La Compañía registró esta venta en 1989, aunque la instrumentación de la venta fue en marzo de 1990, por este concepto se incluye en Cuentas por cobrar - Otras, la cantidad de S/.102.257.778.

10.- Pérdidas recurrentes, Déficit patrimonial y déficit en capital de trabajo

Los estados financieros de la Compañía nos presentan al 31 de diciembre de 1989, pérdidas antes de partidas extraordinarias por S/.237.382.094,13, déficit patrimonial por S/.17.957.164,54 y sus pasivos corrientes excedían, a esa misma fecha, a sus activos corrientes en S/.147.980.914,61.

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, indica que cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de reservas, la Compañía se pondría necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

11.- Clasificación industrial

La Compañía está clasificada en categoría B de la Ley de Fomento Industrial, mediante Resolución No. 338 de las Direcciones Regionales en el Litoral de los Ministerios de Industrias, Comercio e Integración y de Finanzas de mayo 11 de 1978.

Según la Ley de Régimen Tributario Interno, los beneficios sin plazo de expiración, obtenidos por las empresas amparadas en las diferentes leyes de fomento, podrán gozarlos hasta el ejercicio económico de 1993.