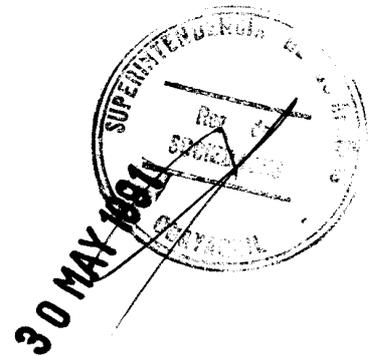


PRODUCTORA DE MARISCOS ISABEL CIA.LTDA

---

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios  
Productora de Mariscos Isabel Cía. Ltda.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Productora de Mariscos Isabel Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 1990, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se indica en los estados financieros, la Compañía ha incurrido en una pérdida de S/.302.373.857 durante el año que terminó el 31 de diciembre de 1990, y a esa fecha el pasivo circulante de la Compañía excedía en S/.491.983.053 al total de activos circulantes. Estos factores indican que la Compañía puede no ser capaz de continuar sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno relacionado con la recuperación y clasificación de los importes de activos registrados o los importes y clasificación de los pasivos que serían necesarios si la Compañía no pudiese continuar como negocio en marcha. A la fecha de este informe la Gerencia se encuentra en el proceso de reestructuración de la administración y de las operaciones de la Compañía y espera que durante 1991 los ingresos cubran los costos y gastos de operación.

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productora de Mariscos Isabel Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 1990, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Naranjo Lopez C.*

8 de mayo de 1991  
Guayaquil, Ecuador

*E. Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No. 16.485  
Superint. de Compañías No. 015

PRODUCTORA DE MARISCOS ISABEL CIA. LTDA.BALANCES GENERALES31 DE DICIEMBRE DE 1990ACTIVO

## ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/. 2.942.174
Cuentas por cobrar (Nota B)	49.658.962
Inventarios (Nota C)	168.856.278
Gastos pagados por anticipado	<u>2.823.294</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	224.280.708
-----------------------------	-------------

INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota D)	265.280.708
------------------------------------	-------------

CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	28.829.925
--------------------------------	------------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)	<u>540.851.907</u>
---	--------------------

	<u><u>S/. 1.059.243.248</u></u>
--	---------------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS

## PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	S/. 604.354.105
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	88.877.050
Gastos acumulados por pagar	13.032.606
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota H)	<u>10.000.000</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	716.263.761
-----------------------------	-------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	207.326.674
-------------------------------	-------------

## INVERSION DE LOS SOCIOS:

Participaciones-autorizados y emitidos 10.100 certificados al valor nominal de S/.1.000 cada una	10.100.000
Aportes para futuras capitalizaciones	8.604.811
Superávit de capital por revalorización	419.321.859
Pérdida del ejercicio (Nota I)	<u>(302.373.857)</u>

	<u>135.652.813</u>
--	--------------------

	<u><u>S/. 1.059.243.248</u></u>
--	---------------------------------

Vea notas a los estados financieros.

PRODUCTORA DE MARISCOS ISABEL CIA. LTDA.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

## INGRESOS:

Ventas netas	S/. 284.286.881
Otros	<u>41.824.419</u>
	326.111.300

## COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	388.127.558
Gastos de administración	43.964.490
Gastos financieros	122.577.166
Otros	<u>73.815.943</u>
	<u>628.485.157</u>

## PERDIDA DEL EJERCICIO

S/. 302.373.857

Vea notas a los estados financieros.



PODUCTORA DE MARISCOS ISABEL CIA. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERAAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

## FUENTE DE FONDOS:

Financiamiento del pasivo a largo plazo	S/. 23.871.555
Disminución en otro activo	17.830.153
Retiro neto de propiedades, maquinaria y equipo	<u>5.522.915</u>

47.224.623

## APLICACION DE FONDOS:

Operaciones:	
Pérdida	302.373.857
Menos gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:	
Depreciación	82.997.946
Amortización	<u>5.409.921</u>

Fondos usados por las operaciones	213.965.990
Adquisiciones de propiedades, maquinaria y equipo	133.802.272
Aumento en cuentas por cobrar accionistas	<u>28.829.925</u>

376.598.187

## DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO

S/. 329.373.564

## CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en el activo circulante:	
Efectivo	S/. 1.626.268
Cuentas por cobrar	(26.260.260)
Inventarios	<u>69.645.123</u>
	<u>45.011.131</u>

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:	
Préstamos bancarios por pagar	311.953.759
Documentos y cuentas por pagar	56.580.992
Gastos acumulados por pagar	(2.143.953)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(2.006.103)
Porción corriente del pasivo a largo plazo	<u>10.000.000</u>

374.384.695

## DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO

S/. 329.373.564

Vea notas a los estados financieros.

PRODUCTORA DE MARISCOS ISABEL CIA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Productora de Mariscos Isabel Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida por Escritura Pública el 16 de abril de 1981, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es el cultivo y cría de especies bioacuáticas en viveros y piscinas.

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

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

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a 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 depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo son los siguientes :

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificaciones	10
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de transporte	5
Embarcaciones	10
Otros activos fijos	10

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por las revalorizaciones de las propiedades, maquinaria y equipo, efectuadas de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el País.

PRODUCTORA DE MARISCOS ISABEL CIA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**(Continuación)

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

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Indice</u>	<u>Inflación</u>
1986	100.0	
1987	129.5	29.5
1988	204.9	58.2
1989	359.8	75.6
1990	534.2	48.5

**B. CUENTAS POR COBRAR:**

Deudores por anticipos	S/. 35.092.288
Clientes	4.251.845
Empleados	1.954.044
Otros	8.360.785
	<u>S/. 49.658.962</u>

**C. INVENTARIOS:**

Cultivos en proceso	S/. 138.509.609
Suministros y materiales	28.073.669
Otros	2.273.000
	<u>S/. 168.856.278</u>

## PRODUCTORA DE MARISCOS ISABEL CIA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

D. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO :

Inversiones - acciones en Agualab S.A. (29%)	S/. 261.000.000
Otro activo:	
Gastos de organización y constitución	13.215.506
Menos amortización acumulada	12.664.859
	550.647
Varios	3.730.061
	4.280.708
	<u>S/. 265.280.708</u>

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-90	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-90
Al costo de adquisición:				
Edificaciones	S/. 287.400	S/.	S/.	S/. 287.400
Instalaciones	105.136.047	10.330.754		115.466.801
Maquinaria y equipo	27.693.434			27.693.434
Muebles y enseres	5.880.968	839.696		6.720.664
Equipo de transporte	4.848.485	2.500.000	4.848.485	2.500.000
Embarcaciones	9.244.147	6.904.350		16.148.497
Otros activos fijos		1.492.800		1.492.800
	153.090.481	22.067.600	4.848.485	170.309.596
Menos depreciación acumulada	47.133.807	15.998.839	730.594	62.402.052
	105.956.674	6.068.761	4.117.891	107.907.544
Revalorización :				
Edificaciones	131.689	148.525		280.214
Instalaciones	217.040.816	117.840.699		334.881.515
Maquinaria y equipo	396.315.388	150.268.726		546.584.114
Muebles y enseres	17.747.765	8.671.611		26.419.376
Equipo de transporte	1.654.303	790.500	1.654.303	790.500
Embarcaciones	38.755.393	17.762.720		56.518.113
Otros activos fijos		529.048		529.048
	671.645.354	296.011.829	1.654.303	966.002.880
Menos depreciación acumulada	426.177.779	263.804.754	249.279	689.733.254
	245.467.575	32.207.075	1.405.024	276.269.626
Proyectos y construcciones en curso	44.940.065	95.689.406		140.629.471
Importaciones en tránsito		16.045.266		16.045.266
	<u>S/. 396.364.314</u>	<u>S/. 150.010.508</u>	<u>S/. 5.522.915</u>	<u>S/. 540.851.907</u>

La revalorización de las propiedades, maquinaria y equipo se efectúa de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías. El porcentaje de revalorización se determina en proporción a la devaluación del sucre con relación al US\$1,00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador, que al 31 de diciembre de 1990 fue de 35,44% sobre el valor en libros de los activos.

El efecto neto de la revalorización se registra en la cuenta de patrimonio-superávit de capital por revalorización, el que puede capitalizarse después de compensar pérdidas del ejercicio y/o ejercicios anteriores si existieren.

PRODUCTORA DE MARISCOS ISABEL CIA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representan préstamos recibidos de bancos locales que generan el 39% de interés anual con vencimiento corriente, e incluye US\$700,000 por convenios de anticipos para futuras exportaciones.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	S/. 82.997.304
Acreedores varios	4.179,746
Anticipos	<u>1.700.000</u>

S/. 88.877.050

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

## Filanbanco:

Al 39% de interés anual más el 2% de comisión, con vencimientos semestrales hasta julio de 1993.

Menos porción corriente

S/. 94.500.000
<u>10.000.000</u>

84.500.000

Préstamos de accionistas	(1)	39.458.604
Compañías relacionadas	(1)	75.923.134
Anticipos de clientes		<u>7.444.936</u>

S/. 207.326.674

(1) Las transacciones se efectúan debido a la existencia de accionistas comunes y los préstamos a accionistas corresponden a entregas efectuadas para uso de capital de trabajo, estos saldos no generan intereses ni tienen vencimientos definidos.

I. PERDIDA DEL EJERCICIO :

La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

J. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio del mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador en vigencia al 31 de diciembre de 1990 fueron de S/.895,00 y de S/.886,89 por cada US\$1,00, respectivamente.