

Expo 40341-83

GOLFOMAR S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1990**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
JUNTA DE ACCIONISTAS
GOLFOMAR S.A.

- 1.- He examinado el balance general adjunto, de la compañía GOLFOMAR S.A. y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo del efectivo, que le son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1990. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados financieros en base a mi auditoria.
- 2.- Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes y que la empresa haya cumplido adecuadamente con las normas tributarias, como agente de retención y percepción de impuestos. La auditoria incluye: el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la auditoria proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- Como se indica en la nota 1, la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
- 4.- En mi opinión, el balance general y los estados financieros conexos, señalados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía GOLFOMAR S.A. al 31 de diciembre de 1990, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Econ. WASHINGTON AGUIRRE GARCIA

5.- GOLFOMAR S.A. mantiene cuentas por cobrar a compañías relacionadas y a accionistas en aproximadamente el 51% del total de sus activos. En tales circunstancias una recuperación adecuada de su cartera, dependerá de la habilidad que tengan dichas compañías relacionadas para generar suficientes ingresos que les permitan cumplir con sus obligaciones.

6.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1990 de GOLFOMAR S. A. requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Atentamente,

SC-RNAE 128; C.P. 20613

Guayaquil, abril 2 de 1991

BOLEFOMAR S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo	S/. 100.000
Documentos y cuentas por cobrar	1.439.047
Inventarios	51.334.432
Gastos pagados por adelantado	763.646

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE:	53.637.125

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y
EQUIPOS
CUENTAS POR COBRAR A PARTES
VINCULADAS

TOTAL DEL ACTIVO	S/. 486.525.778
	=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	S/. 2.705.769
Documentos y cuentas por pagar	18.996.679
Gastos acumulados por pagar	1.796.939

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	23.499.387

CUENTAS POR PAGAR A PARTES
VINCULADAS

328.898.738

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	5.000.000
Aumento de capital en trámite	35.000.000
Superávit de capital por revalorización de activos fijos	95.191.233
Deficit acumulado	(1.063.580)

	134.127.653

TOTAL PASIVO E INVERSION ACCIONISTAS

S/. 486.525.778

=====

Ver notas a los estados financieros

GOLFOMAR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

INGRESOS:

Ventas	S/. 221.200.551
Otros	156.479

	221.357.030

COSTO Y GASTO DE OPERACIONES:

Costo de venta	164.456.891
Gastos de ventas	48.705.079
Gastos de administracion	8.643.928
Gastos Financieros	874.609
Otros	1.166.985

	223.847.492

Perdida del ejercicio	(2.490.462)
	=====

Ver notas a los estados financieros

BOLFOMAR S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

	ACCIONES COMUNES	AUMENTO DE CAPITAL EN TRANITE	ACCIONES SUSCRITAS	SUPERAVIT DE CAPITAL POR REVALORIZACION I LEGAL	DEFICIT RESERVA I REVALORIZACION I LEGAL	REINVERSIONES UTILIDADES (PERDIDAS)	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 1990	5.000.000		(3.075.000)	97.440.599	142.688	(12.512.517)	(12.369.829)
Acciones pagadas			3.075.000				
Absorción de perdidas				(13.796.711)		13.796.711	13.796.711
Apropiación para aumento de capital		35.000.000		(35.000.000)			
Revaloriz. de activos de 1990				46.547.345			
Perdida del ejercicio						(2.490.462)	(2.490.462)
Saldo a diciembre 31 de 1990	5.000.000	35.000.000	- 0 -	95.191.233	142.688	(1.206.268)	(1.063.580)

Ver notas a los estados financieros

GOLFOMAR S. A

ESTADO DE FLUJO DE CAJA

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de Clientes	S/. 220.984.104
Otros ingresos recibidos	156.479
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(216.048.399)
Intereses pagados	(874.609)
Otros pagos en efectivo	(1.166.985)

Efectivo neto provisto por las operaciones

3.050.590

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de Activos Fijos	S/. (5.181.970)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

(5.181.970)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamos netos recibidos mediante líneas de crédito	S/. 2.131.380

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento

2.131.380

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo

-.-

Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año

100.000

Efectivo y equivalente de efectivo al final del año

S/. 100.000

GOLFOMAR S. A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

Perdida neta	S/. (2.490.462)
Ajustes para conciliar la perdida con el efectivo neto provisto por operaciones	
Depreciacion	S/. 18.960.300
 Cambio en activos y pasivos	
Aumento de las cuentas por cobrar	(216.447)
Aumento de los inventarios	(1.115.015)
Aumento de los gastos prepa- pagados	(460.636)
Disminucion las cuentas por cobrar Partes vinculadas	11.729.795
Disminucion cuentas por pagar y Gastos acumulados neto	(5.760.302)
Disminucion de cuentas por pagar Partes vinculadas	(17.596.643)
 Ajustes Totales	5.541.052
 Efectivo neto provisto por operaciones	S/. 3.050.590

GOLFOMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Camaronera Golfomar S.A. (la compañía) fue constituida el 8 de octubre de 1982, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objetivo principal es la cría en viveros y piscinas de especies bioacuáticas, comprendiendo los procesos de extracción, desove, cría y producción de los mismos en su fase primera y en su segunda fase se dedicará a industrializar su producción para su comercialización en el país o exportarlo.

PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS. La compañía mantiene sus registros contables en sucre (S/..) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas 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. Se presentan al costo o mercado el menor. El costo fue determinado por el método promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS. Están contabilizados al costo más aumentos efectuados en base a decretos gubernamentales, con el objeto de mantener el valor original en dólares por efecto de las devaluaciones monetarias del sucre ecuatoriano. La depreciación se calcula por el método de linea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>ANOS</u>
Piscinas y precriaderos	10
Maquinarias, equipo e instalaciones	10
Muebles y enseres	10

GOLFOMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

CONTINUACION

1.- SUMARIOS DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL: Los estados financieros expresados en sucre han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico en concordancia con los principios de contabilidad del Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de la maquinaria y equipo, efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país.

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; consecuentemente los estados financieros deben ser considerados bajo estas circunstancias.

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>ANOS</u>	<u>PROMEDIO ANUAL</u>	<u>INCREMENTO ANUAL</u>
1984	340.2	25.0%
1985	422.9	24.0%
1986	538.8	27.0%
1987	713.8	32.0%
1988	1.325.5	86.0%
1989	2.044.7	54.0%
1990	3.057.3	49.5%

GOLFOMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

2. INVENTARIOS:

Productos en proceso	S/.	51.334.432

	S/.	51.334.432
	=====	

3. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisicion:

Instalaciones	S/.	17.499.604
Maquinarias y equipos		29.617.776
Piscinas y precriaderos		27.997.626
Muebles y enseres		381.425

		75.496.431

Menos depreciacion acumulada		19.002.203

		56.494.228

Revalorización de activos fijos

Instalaciones		5.460.738
Maquinarias y equipos		92.109.343
Piscinas y precriaderos		89.136.589
Muebles y enseres		363.515

		187.070.185

Menos depreciacion acumulada		58.534.737

		128.535.448

	S/.	185.029.676
	=====	

GOLFOMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

3. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

El movimiento de los activos fijos por el año 1990 es:

Costo original:

Saldo inicial	70.314.461
Adquisiciones	5.181.970
Saldo final	75.496.431

Depreciacion acumulada al costo:

Saldo inicial	12.075.747
Gasto del año	6.926.456
Saldo final	19.002.203

Revalorizacion de activos fijos:

Saldo inicial	120.338.453
Revalorizacion del año 1990	66.731.732
Saldo final	187.070.185

Depreciacion acumulada por revalorizacion:

Saldo inicial	26.316.506
Gasto del año	12.033.844
Revalorizacion del año 1990	20.184.387
Saldo final	58.534.737

Mediante decreto ejecutivo de diciembre de 1982, se establecieron revalorizaciones anuales de terrenos y edificios de acuerdo con avalúos o reavalúos comerciales efectuados por los Municipios. Para otros activos fijos se realizan de acuerdo con los índices publicados por el Banco Central del Ecuador o la aplicación del porcentaje de variación del tipo de cambio sucre/dólar, libre o de intervención, de acuerdo a la legislación cambiaria vigente.

BOLFOMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

3. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Los valores netos de los activos revalorizados se determinaron sobre las bases establecidas en los decretos ejecutivos No. 1149, del 23 de septiembre de 1985 y No. 2647 del 17 de febrero de 1987, acogiéndose además, a las normas señaladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en las resoluciones No. 89-01-3-00018 y No. 89-01-3-00019, del 20 de diciembre de 1989.

Los montos correspondientes a la revalorización se determinaron en base al porcentaje de la devaluación oficial del sucre. El exceso del monto resultante sobre el ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta "superávit de capital por revalorización", el que puede capitalizarse después de compensar pérdidas de años anteriores. El incremento del patrimonio por revalorización de activos fijos asciende a S/. 46.547.345 en el año de 1990.

4. CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS:

Camaronera Alquimia Marina S.A.	S/. 247.738.977
Constructora Norbson S.A.	120.000

	S/. 247.858.977

5. CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS:

Camaronera Colas de Oro S.A.	S/. 245.101.268
Camaronera Deli S.A.	70.278.281
Laboratorio Somicosa S.A.	10.463.796
Camaronera Oro Acuatico S.A.	3.055.393

	S/. 328.898.738

GOLFOMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

6. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:

Compras a:

Somicosa S.A.	S/.	21.111.187

Ventas a:

Alquimia Marina S.A.	S/.	221.200.557

Se han efectuado transacciones que vinculan a los accionistas y compañías relacionadas cuyos saldos y detalles al 31 de diciembre de 1990 se exponen en esta nota y en las notas # 4 y # 5. Las transacciones referidas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

7. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 1990 está dividido en 5.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000,00 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de mayo de 1990 aprobó incrementar el capital social de la compañía en S/.35.000.000.00 mediante la apropiación de Superavit de capital por revalorización de activo fijo. A la fecha del informe, tal aumento se encuentra en trámite en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

8. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad del año antes del impuesto a la renta, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser utilizada para absorver pérdidas.

9. SITUACION FISCAL

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1988 inclusive habiendo glosas fiscales pendientes de pagos por S/.1.000.869. Los años 1989 y 1990 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.