



VIZHÑAY, ASOCIADOS C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

40x64.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
Compañía Anónima Extramar S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía Anónima Extramar S. A., al 31 de Diciembre de 1987 y 1988, y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Anónima Extramar S. A., al 31 de Diciembre de 1987 y 1988, los resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Vizhñay, Asociados C. Ltda.
SC - RNAE 105

Marzo 2, 1990

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
Socio
Registro 1903

Balances Generales

31 de Diciembre de 1989 y 1988

(Expresado en Sucres)

ACTIVOS	1989	1988	PASIVOS Y PATRIMONIOS DE ACCIONISTAS	1989	1988
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo en caja y bancos	1.891.251 /	460.118	Documentos y cuentas por pagar:		
Cuentas por Cobrar (nota 3)	25.011.240	606.240	Documentos por pagar (Nota 6)	29.841.593 /	2.755.586
Inventarios (notas 1 y 4)	18.017.994 /	1.041.967	Cuentas por pagar (nota 7)	84.830.403 /	60.764.694
Gastos Anticipados	13.586.562 /	-----	Total	114.671.996	63.520.280
Total	58.507.047	2.108.325	Gastos acumulados	2.570.361	542.438
Propiedades, neto (notas 1 y 5)	365.246.274	249.599.212	Impuestos por pagar (nota 8)	932.563 /	1.115.779
			Total pasivos corrientes	118.174.920	65.178.497
			Aporte de accionistas para futura capitaliza ción (nota 9)	-	1.500.000
			PATRIMONIOS DE ACCIONISTAS:		
			Capital Social	2.000.000	500.000
			Reserva legal (nota 1)	943.796	87.430
			Superávit por revalorización de acti vos (ijos (nota 5)	295.667.333	180.446.022
			Utilidades retenidas	6.967.272	3.995.588
			Total Patrimonios de Accionistas	305.578.401	185.029.040
TOTAL ACTIVOS	423.753.321 =====	251.707.537 =====	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS DE ACCIONISTAS	423.753.321 =====	251.707.537 =====

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

COMPANIA ANONIMA EXTRAMAR S. A.

Estados de Resultados

Años terminados al 31 de Diciembre de 1989 y 1988

(Expresado en Sucres)

	1989	1988
Ventas netas	157.498.279	137.911.117
Costo de ventas	114.096.213	101.463.732
Utilidad bruta	43.402.066	36.447.385
Gastos de Operación:		
Gastos de administración	24.502.273	19.704.546
Gastos financieros	12.648.225	9.772.963
	37.150.498	29.477.509
Utilidad en operación	6.251.568	6.969.876
Otros ingresos (egresos)	48.362	1.963.289
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO SOBRE LA RENTA	6.299.930	5.006.587
Participación de trabajadores	944.989	750.988
Impuesto sobre la renta (nota 1)	1.317.315	1.046.877
UTILIDAD NETA	4.037.626	3.208.722

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Años terminados al 31 de Diciembre de 1987 y 1988

(Expresado en Sucres)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por Revalorización	Utilidades Retenidas	Total
SalDOS al 31 de Diciembre de 1987	500.000	27.030	80.541.668	847.266	81.915.964
Cambios:					
Distribución utilidades, 1987	-	60.400	-	(60.400)	-
Anulación revalorización 1986 y 1987, neto	-	-	(80.541.668)	-	(80.541.668)
Revalorización años 1984 a 1987, neto	-	-	63.189.126	-	63.189.126
Superávit por revalorización, 1988	-	-	117.256.896	-	117.256.896
Utilidad neta, 1988	-----	-----	-----	3.208.722	3.208.722
SalDOS al 31 de Diciembre de 1988	500.000	87.430	180.446.022	3.995.588	185.029.040
Cambios:					
Distribución utilidades, 1988	-	320.872	-	(320.872)	-
Aumento de capital social	1.500.000	-	-	-	1.500.000
Cancelación impuestos, 1988	-	-	-	(209.576)	(209.576)
Superávit por revalorización, 1989	-	-	115.221.311	-	115.221.311
Utilidad neta, 1989	-	-	-	4.037.626	4.037.626
Distribución utilidad, 1989	-----	535.494	-----	(535.494)	-----
SalDOS al 31 de Diciembre de 1989	2.000.000 =====	943.796 =====	295.667.333 =====	6.967.272 =====	305.578.401 =====

COMPANIA ANONIMA EXTRAMAR S. A.

Estados de Cambios en la Posición Financiera

Años terminados al 31 de Diciembre de 1989 y 1988

(Expresado en Sucres)

	1989	1988
Fuentes de capital de trabajo:		
De operaciones:		
Utilidad neta	4.037.626	3.208.722
Partidas que no requieren fondos:		
Depreciaciones propiedades	<u>20.784.259</u>	<u>9.320.261</u>
Total de operaciones	24.821.885	12.528.983
Disminución cargos diferidos	-	6.781.608
Aumento aporte accionistas capitalización futura	-	1.500.000
Disminución propiedades, neto	-	16.558.947
Aumento depreciación propiedades, neto	-	2.918.808
Aumento capital social	<u>1.500.000</u>	<u>-</u>
Total fuentes de capital de trabajo	<u>26.321.885</u>	<u>40.288.346</u>
Aplicaciones de capital de trabajo:		
Aumento de propiedades	21.210.010	15.927.483
Disminución deuda a largo plazo	-	53.645.090
Disminución aporte accionistas capitalización futura	1.500.000	-
Disminución superávit por revalorización, neto	-	17.352.542
Disminución utilidades retenidas	<u>209.576</u>	<u>-</u>
Total aplicaciones de capital de trabajo	<u>22.919.586</u>	<u>86.925.115</u>
Aumento (Disminución) en el capital de trabajo	3.402.299 =====	(46.636.769) =====
Aumento (Disminución) en el capital de trabajo:		
Efectivo en caja y bancos	1.431.133	408.444
Cuentas por cobrar, neto	24.405.000	(1.420.012)
Inventarios	16.976.027	(4.150.349)
Gastos anticipados	13.586.562	-
Documentos y cuentas por pagar, neto	(51.151.716)	(40.156.447)
Gastos acumulados	(2.027.923)	(399.685)
Impuestos por pagar	<u>183.216</u>	<u>(918.720)</u>
Aumento (Disminución) en el capital de trabajo	3.402.299 =====	(46.636.769) =====

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

COMPANIA ANONIMA EXTRAMAR S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1989 y 1988

1. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, el 20 de Junio de 1983, tiene por objeto social el cultivo y cría de especies bioacuáticas en todas sus fases, su extracción y procesamiento incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha, el procesamiento y su comercialización en los mercados nacionales y de exportación.

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados, de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, (nota 2).

c. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo promedio que es más bajo que el valor de mercado, así:

Piscinas en proceso al costo promedio de producción, materias primas y repuestos al costo promedio de adquisición.

d. Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo, más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (nota 5). La depreciación está calculada en base al método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>%</u>
Obras de infraestructura	5
Obras civiles	2.5
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Embarcaciones y vehículos	20

Desde 1982 el Decreto 1384 y en 1985 el Decreto 1149 establecieron la revalorización anual de terrenos y edificios de acuerdo con avalúos o reavalúos comerciales efectuados por los Municipios y de otros activos fijos de acuerdo con índices publicados por el Banco Central del Ecuador o mediante la aplicación del índice de variación del U. S. dólar en el mercado oficial de cambios.

La compañía registró las revalorizaciones de acuerdo con el índice de variación del U.S. dólar con crédito a superávit por revalorización el que puede ser capitalizado. En caso de existir pérdidas, estas deben ser absorbidas por el superávit antes de la capitalización.

COMPANIA ANONIMA EXTRAMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

e. Impuesto sobre la renta

La provisión está constituida a la tasa del 24.6%, si se declaran dividendos en efectivo, este constituye un crédito tributario en favor de los accionistas.

f. Reserva Legal

La Ley de compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

2. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre excepto por la revalorización de las propiedades 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 poder adquisitivo del sucre según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), el índice al cierre de los cuatro últimos años fue como sigue:

Año terminado	
31 de Diciembre	Indice
1986	538,8
1987	713,8
1988	1.325,6
1989	2.044,7

Año base: Mayo 1978 - Abril 1979 = 100,00

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de:

	1989	1988
Anticipo a proveedores	S/.23.683.059	-
Otras	1.328.181	606.240
	S/.25.011.240	606.240
	=====	=====

COMPANIA ANONIMA EXTRAMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

4. INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía están constituidos principalmente por larvas y alimentos balanceados para la crianza del camarón.

5. PROPIEDADES

El siguiente es un detalle y movimiento de las propiedades al 31 de diciembre de 1988 y 1989:

<u>COSTO</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/88</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/89</u>
Obras de infraestructura	S/. 45.259.768	-	45.259.768
Obras civiles	2.325.591	202.920	2.528.511
Maquinarias y equipos	19.186.835	1.760.452	20.947.287
Muebles y enseres	531.980	-	531.980
Embarcaciones y vehículos	3.632.049	19.045.637	22.677.686
Mejoras de propiedades	<u>1.922.840</u>	<u>-</u>	<u>1.922.840</u>
	72.859.063	21.009.009	93.868.072
Menos: depreciación acumulada	<u>11.489.081</u>	<u>6.934.988</u>	<u>18.424.069</u>
	61.369.982	14.074.021	75.444.003
	=====	=====	=====
<u>REVALORIZACION:</u>			
Obras de infraestructura	167.727.157	124.724.064	292.451.221
Maquinarias y equipos	38.828.627	23.072.155	61.900.782
Muebles y enseres	1.971.452	1.106.517	3.077.969
Embarcaciones y vehículos	10.060.678	5.514.056	15.574.734
Mejoras de propiedades	<u>93.258</u>	<u>891.115</u>	<u>984.373</u>
	218.681.172	155.307.907	373.989.079
Menos: depreciación acumulada	<u>38.705.942</u>	<u>53.935.866</u>	<u>92.641.808</u>
	179.975.230	101.372.041	281.347.271
	=====	=====	=====
Terrenos	8.254.000	-	8.254.000
Construcciones en curso	-	201.000	201.000
	-----	-----	-----
Propiedades, neto	S/. 249.599.212	115.647.062	365.246.274
	=====	=====	=====

COMPANIA ANONIMA EXTRAMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

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

- Inmuebles, en base al valor del avalúo comercial del Municipio.
- Otros activos, 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 y 104.56% en 1988.
- El monto de revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta de patrimonio superávit por revalorización de activos fijos, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas de años anteriores, si hubieren.

6. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de:

	1989	1988
Filanbanco		
Préstamo con firma al 53% de interés anual hasta Marzo de 1990 por:	S/. 5.000.000	-
Contileasing		
Contrato por arrendamiento mercantil con vencimientos mensuales hasta Julio de 1991 por:	24.841.593	-
Otros	-----	2.755.586
	S/. 29.841.593	2.755.586
	=====	=====

7. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de:

	1989	1988
Proveedores locales	S/. 73.157.166	60.013.706
Otros	11.673.237	750.988
	S/. 84.830.403	60.764.694
	=====	=====

COMPANIA ANONIMA EXTRAMAR S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el 31 de diciembre de 1988.

9. AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de septiembre de 1986, decidió aumentar el capital social en S/.1.500.000 para lo cual se acordó que se suscriba mediante la capitalización en numerario S/.1.500.000, las formalidades legales habían concluido a la fecha de nuestro informe.

10. ACUERDO MINISTERIAL

El Ministerio de Recursos Naturales y Energéticos, por intermedio de la Subsecretaría de Recursos Pesqueros, emitió el Acuerdo Nº 037 con fecha Enero 29 de 1987, autorizando a Compañía Anónima Extramar S. A., para que pueda dedicarse a la cría y cultivo del camarón, en un espacio de 81 hectáreas de terreno propio.