

JOSE UGARTE ASCENCIO

CONTADOR PUBLICO AUDITOR

Calle 8 Este 207 - Nueva Kennedy

Teléfonos: 397714 - 288711

P.O. Box 6762 - FAX: 281655

Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A., al 31 de diciembre de 1990 y los correspondientes estados de resultados e impuestos a la renta, de 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fuè efectuada 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A., al 31 de diciembre de 1.990, los resultados de sus operaciones e impuesto a la renta y sus cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Jose Ugarte A.

JOSE UGARTE A.

SC-RNAE 055

REG.PROF. 3742

ENERO, 30 DE 1.992

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

ACTIVOS

NOTAS

(Sucres en miles)

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos		2.383
Inversiones		70.341
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	369.036
Inventarios	4	192.305
Total de Activos Corrientes		634.065

LARGO PLAZO:

Cuentas por Cobrar Accionistas	5	148.250
Total Largo Plazo		148.250

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

6

Terrenos		20.811
Edificios e Instalaciones		439.900
Maquinarias y Equipos		373.793
Muebles y Enseres		13.463
Vehículos		77.350
Total al Costo		925.317

Menos: Depreciación Acumulada (143.618)

Propiedades al costo neto 781.699

Revalorización, neto 592.470

Propiedades neto 1.374.169

OTROS ACTIVOS

8.525

TOTAL DE ACTIVOS

2.165.009

Ver notas a los estados financieros

PASIVO Y PATRIMONIO

NOTAS

(Sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Oblig. Bancarias y Financier.	7	333.594
Cuentas por Pagar		428.809
Pasivos Acumulados	8	10.862

Total Pasivo Corriente		773.265

PASIVO A LARGO PLAZO

9

944.663

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital Social		300.000
Reserva Legal	10	206
Reserva Facultativa		865
Superávit por Revalorización	6	700.499
Resultados Acumulados		(554.489)

Patrimonio de Accionistas

447.081

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

2.165.009

=====

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

(Sucres en miles)

VENTAS	411.732
COSTO DE VENTAS	(579.892)

Pèrdidas en Ventas	(168.160)
GASTOS DE OPERACION:	
Administración	(70.808)
Ventas	(191)

PERDIDAS EN OPERACIONES	(239.159)
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Otros Ingresos	62.848
Otros Egresos	(160)
Gastos Financieros	(381.603)

PERDIDA DEL EJERCICIO	(558.074)

=====

Ver notas a los estados financieros

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

	Capital	Reserva
	<u>Social</u>	<u>Faculta.</u>
Saldo al 01 Enero de 1.990	300.000	136
CAMBIOS:		
Pèrdida del Ejercicio		
Superàvit por Revalo rizaciòn		
Transferencias		70
Saldos a Dic. 31, 1.990	300.000	206
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

(Sucres en miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Pèrdida del ejercicio	(558.074)
Depreciación	153.173

Total de Operaciones	(404.901)
Pasivo a Largo Plazo	555.553
Otros Activos	2.901

TOTAL	153.553

APLICACION DE CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en componentes del capital de trabajo.

Caja y Bancos	(17)
Inversiones	32.550
Cuentas y Documentos por Cobrar	42.946
Inventarios	48.221
Pagos anticipados	(11)
Cuentas por Pagar	(8.889)
Pasivos Acumulados	(8.180)
Obligaciones Bancarias y Financieras	(16.480)

Aumento de capital de trabajo	90.140
Aumento de propiedades, excluyendo revalorización, neto	63.413

TOTAL	153.553

Ver notas a los estados financieros

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía se constituyo en Ecuador en 1.983 y su actividad principal es la explotación de recursos camaroneros en sus fases de crianza y comercialización.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, en que no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2.

Inventarios.- Los productos en proceso (camarones en piscinas y precriaderos) se muestran al costo (que incluye el costo de las larvas de camarón más todos los gastos relacionados con su cultivo) que es inferior al valor de realización menos los costos necesarios para lograr su cosecha. Los materiales se valoran al costo promedio de adquisición que no excede al valor del mercado.

Propiedades.- Estan registradas al costo revalorizado, - nota 5. El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres; 5 para vehículos y 20 para edificios.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1.990 están registradas al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/. 894,00 por US \$ 1,00.

Impuesto a la Renta y Retenciones.- Son apropiadas con cargo a utilidades del ejercicio a la tasa del 25 % para impuesto a la renta, y la compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución del poder adquisitivo del sucre distorciona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos es como sigue:

AÑO TERMINADO Diciembre 31 -----	PORCENTAJE DE VARIACION -----
1.988	85
1.989	54
1.990	49

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(Sucres en miles)

Comerciales	172.294
Empleados y trabajadores	13.273
Otros	183.469

TOTAL	369.036

4. INVENTARIOS

(Sucres en miles)

Materias Primas	43.579
Productos en Proceso	148.726

TOTAL	192.305

5. CUENTAS POR COBRAR-ACCIONISTAS

(Sucres en miles)

Accionistas	148.250

6. REVALORIZACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

De acuerdo a lo dispuesto por el Gobierno Nacional a través de los Decretos Presidenciales y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías en los años aplicables, la compañía revalorizó a partir del año 1985.

- a. Sus terrenos y edificios al 31 de diciembre de 1.990 son la excepción, debido a que sus avalúos municipales es menor, que el costo original. Igual situación se mantienen los vehículos, muebles y enseres.
- b. Sus maquinarias y equipos hasta el 31 de diciembre de 1.990 en función de la devaluación monetaria del sucre, en relación del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, devaluación y variación que ascendieron aproximadamente al 44% y 35 %, durante los dos últimos años terminados el 31 de diciembre de 1.989 y 1.990, respectivamente.

La empresa ha utilizado las siguientes tasas de depreciación: maquinarias y equipos al 10 %; muebles y enseres al 10 %; vehículos al 20 %.

Dichas revalorizaciones al 31 de diciembre de 1.990 fueron registradas con cargo a las cuentas de los activos antes indicados por un total de S/. 96.402.788 y un crédito a las cuentas de "Depreciación Acumulada" y "Superávit de Capital por Revalorización de Propiedades, Planta y Equipos" de S/. 38.319.358,00 y S/. 158.083.430,00 respectivamente, de acuerdo a Decretos Presidenciales y a las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, el "Superávit de Capital por Revalorizaciones" servirá únicamente para ser capitalizado, luego de absorber pérdidas de ejercicio corriente y de los años anteriores, si las hubieren.

El movimiento en las cuentas de Activo Fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1.990 se detallan a continuación:

Véase página siguiente.

Saldos al 1 de Enero de 1.990	Adicione y Trans- ferencia	Ventas y Retiros	Saldos al 31 de Diciembre de 1.990
-------------------------------------	----------------------------------	---------------------	--

(Sucres en miles)

COSTOS:

Maquin. y Equipo	368.895	4.897	373.792
Edif. e Instalac.	394.174	45.725	439.899
Muebles y Enseres	12.520	943	13.463
Vehículos	65.503	11.848	77.351
	841.092	63.413	904.505
Menos-Depreciac. Acumulada	(63.232)	(80.386)	(143.618)
Terreno	20.812		20.812
Total costo neto	798.672	16.973	781.699

REVALORIZACION:

Maquinr. y Equipo	255.436	196.403	451.839
Vehículos	51.812		51.812
Muebles y Enseres	12.776		12.776
Terreno y Edificio	355.297		355.297
	675.321	196.403	871.724
Menos-Depreciac. Acumulada	(168.147)	(111.107)	(279.254)
Total Revaloriza ción.	507.174	85.296	592.470
Activo Fijo Neto	1.305.846	68.323	1.374.169

7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 1.990 están constituidas por préstamos a plazo, 90 y 180 días, otorgados por bancos y financieras locales, que devenguen intereses entre el 36 % y 49,5 % anuales.

8. PASIVOS ACUMULADOS

(Sucres en miles)

Participación Empleados	305
Beneficios Sociales	10.557

TOTAL	10.862

9. PASIVO A LARGO PLAZO

Representa financiamiento obtenido de fondos BID-CAF Fondos financieros a largo plazo que generan una tasa de interés entre 32 % y 43 % anual y son pagaderos en cuotas variables hasta el año de 1.996.

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S. A., ha constituido hipoteca abierta sobre, unas maquinarias y equipos en garantías de estos préstamos. Adicionalmente, la compañía debe cumplir ciertas condiciones, entre otras las siguientes:

- Abstenerse de vender, gravar, arrendar o ceder el uso de los activos fijos necesarios para mantener la producción y ventas de la compañía.
- Abstenerse de asumir, garantizar o permitir que exista cualquier obligación definitiva o contingente con una finalidad distinta a las operaciones ordinarias de la compañía.

La parte de la deuda a vencer a largo plazo será cancelada en la siguiente forma:

AÑO	V A L O R
-----	-----
	(Sucres en miles)
1.992	524.964
1.993	42.022
1.994	61.435
1.995	89.966
1.996	76.731

	795.118

	(Sucres en miles)

Préstamos de accionistas, sin vencimiento, ni interés alguno.

TOTAL

149.545

149.545

10 . RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10 % de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.