

108

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S.A.

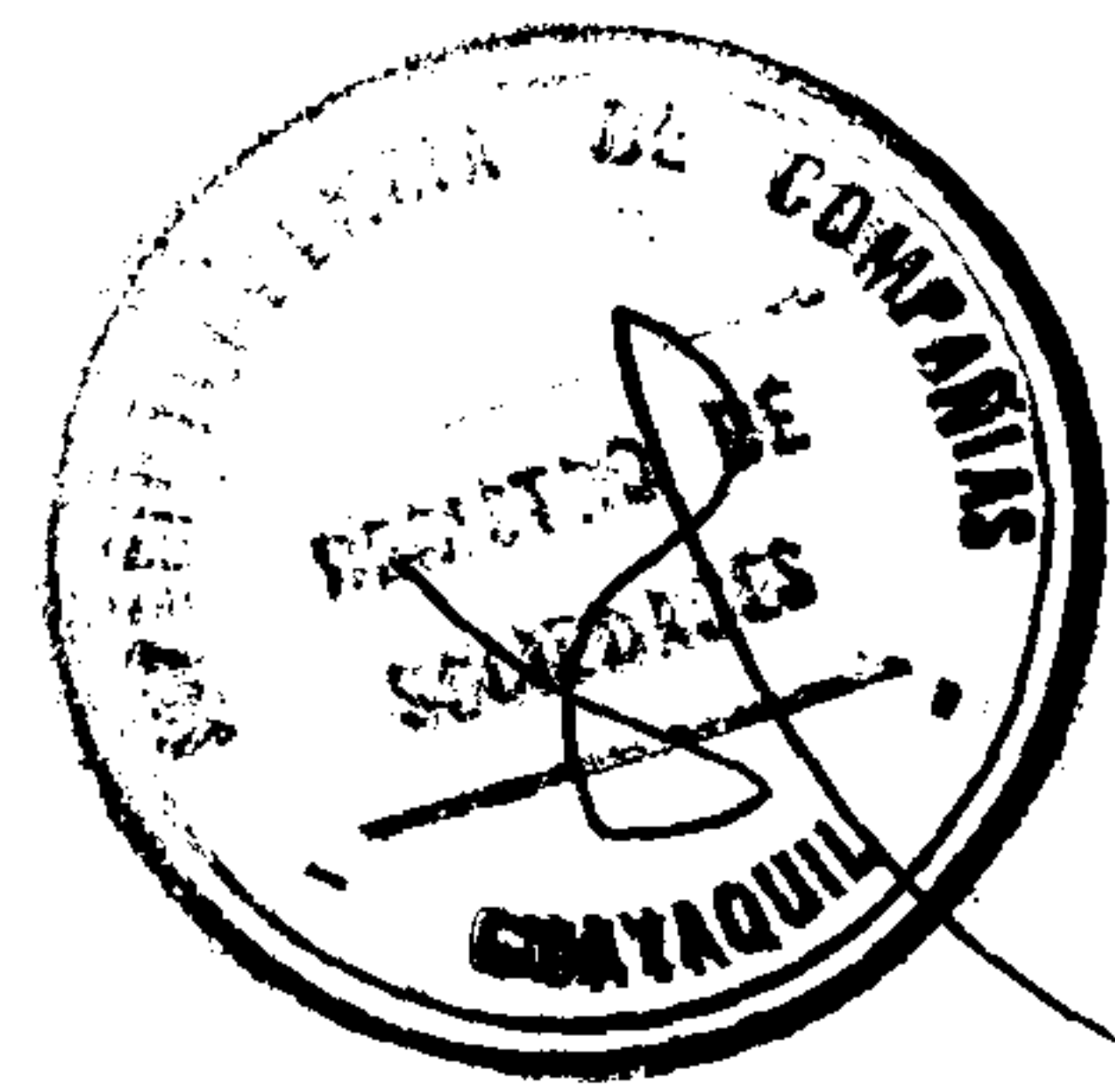
ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL INFORME
DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

41076

RECEIVED
SECRETARÍA DE ECONOMÍA
15 ABR 1993

2 ABR 1993



C.P.A. Washington A. Chong Gómez
Reg. Nac. Contadores No. 4638
Reg. Auditor Externo No. 089

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, 31 de marzo de 1993

A los accionistas de

Esteromar Camaronera del Estero S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de Esteromar Camaronera del Estero S.A. al 31 de diciembre de 1991 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.
2. Excepto por lo expuesto en los párrafos 3 y 4 siguientes, mi auditoría fue 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que mi contratación como auditor externo se produjo en febrero de 1993, no observé los inventarios físicos efectuados por la compañía al 31 de diciembre de 1991. No me fue posible aplicar procedimientos

C.P.A. Washington A. Chong Gómez
Reg. Nac. Contadores No. 4638
Reg. Auditor Externo No. 089

A los accionistas de
Esteromar Camaronera del Estero S.A.
Página 2

alternativos de auditoría para comprobar la razonabilidad del monto de los inventarios que a la fecha antes mencionada ascienden a S/.m.178,043.

4. No recibí la confirmación de la obligación por pagar que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 1991 y que asciende a S/.m.1,283,740, ni fue posible obtener la documentación de respaldo de esta transacción. Consecuentemente, no pude satisfacerme de la razonabilidad de este saldo, ni de su adecuada presentación como pasivo no corriente en el balance general adjunto, ni de la eventual existencia de otras obligaciones directas o indirectas por este concepto, ni de las garantías otorgadas por la Compañía. ←*
 5. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haber sido determinados en relación con los asuntos que se mencionan en los párrafos 3 y 4 precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Esteromar Camaronera del Estero S.A al 31 de diciembre de 1991, y 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, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.
 6. Al 31 de diciembre de 1991 existen pérdidas acumuladas por S/.m.623,325, de las cuales S/.m.626,910 corresponden a 1991 y un capital de trabajo negativo de S/.m.78,014. Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por tanto, no reflejan el efecto de eventuales ajustes y reclasificaciones que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como empresa en marcha y por esta razón se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, presentes y contingentes, por montos diferentes o en condiciones o plazos distintos de los mostrados en el balance general adjunto.
- ↑

C.P.A. Washington A. Chong Gómez
Reg. Nac. Contadores No.4638
Reg. Auditor Externo No.089

A los accionistas de
Esteromar Camaronera del Estero S.A.
Página 3

7. Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, se efectuaron pruebas del cumplimiento de las obligaciones que tiene la Compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son responsabilidad de su Administración; tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades competentes.
8. Los resultados de mi auditoría no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas, que en mi opinión se consideren incumplimiento significativo de las obligaciones de Esteromar Camaronera del Estero S.A como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1991.



C.P.A. Washington A. Chong Gómez
Reg. Nac. Contadores No.4638
Reg. Auditor Externo No.089

ESTERONAR CAMARONERA DEL ESTERO S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>		<i>los supera</i>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	4,647	✓	Obligaciones por pagar	177,249
Inversiones temporales	32,550	✓	Porción corriente de la deuda	
Documentos y cuentas por cobrar	39,820	✓	a largo plazo	167,867
Inventarios			Proveedores	30,757
Productos en proceso	160,111		Pasivos acumulados	14,096
Materias primas	13,085			
Repuestos, suministros y otros	4,847		Total del pasivo corriente	389,969

Gastos pagados por anticipado	56,895	✓	DEUDA A LARGO PLAZO	
	-----		Obligaciones por pagar	1,283,740
Total del activo corriente	311,955		Cuentas por pagar	520,638
			Accionistas	172,536
ACTIVO FIJO	2,336,698	✓		1,976,914

CARGOS DIFERIDOS	11	✓	PATRIMONIO (según estado adjunto)	281,781
	-----			-----
Total del activo	2,648,664		Total del pasivo y patrimonio	2,648,664
	=====			=====

Las notas explicativas anexas Nos. I a II son parte integrante de los estados financieros.

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en miles de sucres)**

Ventas netas		1,146,844 /
Costo de productos vendidos		(1,044,800)

Utilidad bruta		102,044 /
 Gastos operativos:		
De administración	(80,481) /	
Financieros, neto de in- gresos financieros por S/.m.36,585	(648,473) /	(728,954)
	-----	-----
Pérdida neta del año		(626,910) /
		=====

Las notas explicativas anexas Nos. 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ESTERONAR CAMARONERA DEL ESTERO S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en miles de sucres)**

	Capital social suscrito y pagado	Reserva por revalorización del patrimonio		Reserva legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	Total
		Superávit por revalorización de activo fijo	Por ajuste de cuentas no monetarias				
Saldos al 1 de enero de 1991	151,750	700,499	-	206	865	(554,489)	298,831
Ajuste de años anteriores		35,634				(142,425)	(106,791)
Absorción de pérdidas		(700,499)				700,499	-
Revalorización por el año 1991 de Activo fijo			716,681				716,681 *
Pérdida neta del año						(626,910)	(626,910) ✓
Saldos al 31 de diciembre de 1991	151,750	35,634	716,681	206	865	(623,325)	281,781 ✓
=====							

Las notas explicativas anexas Nos. 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ESTERONAR CAMARONERA DEL ESTERO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en miles de sucres)**

Los recursos financieros fueron originados por:	
Incremento en deuda a largo plazo	1,032,251 / -----
Los recursos financieros fueron utilizados en:	
Pérdida neta del año	626,910 /
Menos - cargos que no representaron utilización del capital de trabajo durante el año	
Depreciación	(134,954) /
Amortización	(8,514) -----
Déficit de capital de trabajo proveniente en las operaciones del año	483,442
Adiciones de activo fijo, neto	98,297
Ajuste de años anteriores contra pérdidas acumuladas	142,425
Ajuste de años anteriores de revalorización	246,901 -----
	971,065 -----
Disminución del déficit de capital de trabajo	61,186 =====

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en miles de sucres)
(Continuación)**

**Análisis de cambios en el capital de
trabajo**

Aumento en el activo corriente

Caja y bancos	2,264
Inversiones temporales	(37,791)
Documentos y cuentas por cobrar	(239,216)
Inventarios	(14,262)
Gastos pagados por anticipado	56,895

	(322,110)

Aumento en el pasivo corriente

Obligaciones bancarias y financieras	156,345
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(167,867)
Cuentas y documentos por pagar - proveedores	398,052
Pasivos acumulados	(3,234)

	383,296

**Disminución del déficit de capital
de trabajo**

61,186

**Déficit de capital de trabajo al
inicio del año**

(139,200)

**Déficit de capital de trabajo al
final del año**

(78,014)
=====

Las notas explicativas anexas Nos. 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ESTEROMAR CAMARONERA DEL ESTERO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1991**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 28 de octubre de 1983. Su principal objetivo consiste en el cultivo de especies bioacuáticas. Puede, además, realizar toda clase de actos civiles y de comercio, relacionados con la actividad principal.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de activo fijo, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución N°92-1-5-3-0001 de la Superintendencia de Compañías expedida el 18 de febrero de 1992. Este sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el pronunciamiento N°4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Inventarios -

Hasta el 31 de diciembre de 1990 y durante 1991 los inventarios, se registran al costo promedio de adquisición o producción, el cual no excedía al costo de reposición ni al valor de realización. Al 31 de diciembre de 1991 la compañía, haciendo uso de la opción establecida en las disposiciones legales vigentes sobre corrección monetaria, no revalorizó sus inventarios al cierre del ejercicio.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo más el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores externos revisaron en términos generales, la revalorización del activo fijo en sus aspectos significativos.

Las siguientes son las bases de revalorización que aplicó la compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1991, de conformidad con la Resolución de la Superintendencia de Compañías antes citada:

- . Los activos que se encontraban en propiedad de la compañía al 31 de diciembre de 1990 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1991 del 46.8%;
- . los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes; y,
- . proyectos en curso que no fueron objeto de revalorización en años anteriores, se revalorizaron en 1991 aplicando el índice anual y/o proporcional de inflación correspondiente a 1991.

Hasta 1990 las siguientes eran las bases de revalorización aplicadas por la compañía de conformidad con las disposiciones legales vigentes:

- . Terrenos y edificios se revalorizaban en base a los avalúos comerciales municipales.
- . Maquinaria, instalaciones, muebles y enseres y vehículos, se revalorizaban utilizando como coeficiente de actualización el índice de variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense en el mercado de intervención del Banco Central del Ecuador ocurrida durante el año, el cual represen-

tó en 1990 una variación anual del 35.44% (45.26% en 1991).

- La revalorización del año era acreditada a una cuenta de superávit incluida en el patrimonio que puede ser utilizada para aumentar el capital o absorber pérdidas.

El efecto del cambio en 1991 en las bases de revalorización no fue significativo.

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año y los gastos por renovaciones o mejoras son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la revalorización.

**e) Participación de los trabajadores
en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

f) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto de aproximadamente el 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

g) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres utilizando los tipos de cambios apropiados vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son cargadas a resultados en el periodo de causación. Al 31 de diciembre de 1991, la Compañía no mantenía saldo en moneda extranjera.

h) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se constituyó en 1991 como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con la Resolución No.92-1-5-3-0001 de la Superintendencia de Compañías en las cuentas de inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones y participaciones, activos fijos y otros activos. El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 diciembre de 1991 y de las transacciones realizadas durante 1991 con compañías y partes relacionadas.

a) Deuda a largo plazo -

S/.

Accionistas	172,536,343
	=====

Corresponden a préstamos concedidos por el accionista Mauricio Suárez P., para capital de trabajo. Este saldo no devenga intereses, no tiene plazo definido de vencimiento y no existen garantías otorgadas.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

El movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1991 se detallan a continuación:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u> <u>%</u>
Costo		
Edificios e instalaciones	443,440	5
Maquinaria y equipo	355,354	10
Muebles y enseres	31,752	10
Vehículos	76,301	20
Otros	5,204	10

	912,051	
Menos:		
Depreciación acumulada	(187,688)	

	724,363	
Terrenos	48,347	
Maquinaria y equipo de montaje	67,830	

Total costo neto	840,540	

Revalorización		
Edificio e instalaciones	1,142,767	
Maquinarias	895,259	
Muebles y enseres	88,259	
Vehículos	155,651	
Otros	4,532	

	2,286,468	
Menos - depreciación acu- mulada	(790,310)	

	1,496,158	

Total activo fijo, neto	2,336,698	
	=====	

El movimiento anual de la cuenta es el siguiente:

Véase página siguiente

S/.

Saldo inicial	1,374,169
Adiciones netas	98,297
Ajustes de años anteriores revalúos	246,871
Depreciación anual	(134,954)
Ajustes superávit	35,634
Corrección monetaria del año	716,681

	2,336,698
	=====

Al 31 de diciembre de 1991 existía prenda abierta sobre el total de activo fijo en garantía de deudas descritas en la Nota 6.

NOTA 5 - OBLIGACIONES POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre de 1991 comprende los siguientes conceptos:

S/.

Lubriequipos	1,695,028
Luis Noboa N.	84,612,000
Sobregiro Bancario	13,781,704
IESS	5,821,795
Balanceados	14,547,173
Otros	56,791,490

	177,249,190
	=====

NOTA 6 - DEUDAS

Véase página siguiente

	Porción corriente de la deuda <u>a largo plazo</u> <u>S/.</u>
Banco de Fomento	64,652,279 (1)
La Previsora	93,000,000 (2)
Banco La Previsora	10,215,261

	167,867,540
	=====
	Cuentar por pagar a <u>largo plazo</u> <u>S/.</u>
Banco La Previsora Linea BID	193,656,165 (2)
Oceanpac	305,188,282
Poliaso (Compra larva)	400,000
Segundo Nieto (Reparac Retroesc)	1,483,180
IIASA	6,910,028
Agricolasa Industrial Chisiysa	13,000,000

	520,637,655
	=====

(1) Préstamo a dos años, con vencimiento semestrales desde el 30 de septiembre de 1991 hasta el 30 de enero de 1994, generando un 43% de interés anual.

(2) Préstamos a siete años plazo, con cuotas de vencimientos semestrales, generando un 32% de interés anual reajutable.

Estos préstamos fueron obtenidos para financiar la adquisición de activo fijo. Véase Nota 4 sobre garantías concedidas a favor de estos bancos.

NOTA 7 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1991 en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u> <u>de 1991</u> <u>S/.</u>	<u>Incrementos</u> <u>S/.</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u> <u>S/.</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 1991</u> <u>S/.</u>
Pasivos acumulados				
Fondos de reserva	4,146,403	1,986,503		6,132,906
Décimo tercer sueldo	186,034	5,215,527	4,452,721	948,840
Décimo cuarto sueldo	1,555,350	5,452,527	4,565,293	2,442,584
Décimo quinto sueldo	2,255,417	3,620,241	3,665 882	2,209,776
Vacaciones	1,804,746	2,626,010	2,375,211	2,055,545
Participación em- pleados	305,366	-	-	305,366
	<u>10,253,316</u>	<u>18,900,808</u>	<u>15,059,107</u>	<u>14,095,017</u>

NOTA 8 - SITUACION FISCAL

El año 1991 aún está sujeto a fiscalización.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1991 el capital social está representado por 2,144,922 acciones ordinarias como sigue:

	<u>Miles</u> <u>de sucres</u>
Pre nego S.A. 299,996 acciones con un valor nominal unitario de S/.1,000	299,996
Mauricio Suárez Noboa 1 acción con un valor nominal unitario de S/.1,000	1
Mauricio Suárez Pecharich 1 acción con un valor nominal unitario de S/.1,000	1
Teresa Menéndez U. 1 acción con un valor nominal unitario de S/.1,000	1
Xavier Icaza Suárez 1 acción con un valor nominal unitario de S/.1,000	1
	<u>300,000</u>

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar 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 puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de preparación de estos estados financieros (31 de marzo de 1993) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.