

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores  
JUNTA DE ACCIONISTAS  
SOMICOSA S.A.

- 1.- He examinado el balance general adjunto, de la compañía SOMICOSA 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 auditoría.
- 2.- Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo y realice la auditoría 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 auditoría 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 auditoría 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 de contabilidad 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.- Como se indica en la nota 1, la Compañía procede a diferir las pérdidas en cambio. Por lo tanto, la pérdida acumulada al final del año 1990 está subvaluada en \$/17.915.000.
- 5.- Como se observa en el balance general, la compañía Somicosa S.A mantiene cuentas por cobrar a compañías relacionadas y a accionistas en aproximadamente el 57% 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.- En mi opinión, salvo por lo señalado en el párrafo cuatro, el balance general y los estados financieros conexos, señalados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía Somicosa S.A. al 31 de diciembre de 1990, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.
- 7.- Mi opinión, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 1990 de SOMICOSA S.A. requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Atentamente,



SC-RNAE 12B; C.P. 20613

Guayaquil, abril 2 de 1991

SOMICOSA S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo	S/.	557.546
Documentos y cuentas por cobrar		5.107.574
Inventarios		37.027.297
Gastos pagados por adelantado		1.298.043

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE: 43.990.460

CARGOS DIFERIDOS		17.915.000
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS		201.933.674
INVERSIONES PERMANENTES		1.000.000
CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS		357.816.468

TOTAL DEL ACTIVO S/ 622.655.602  
=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Prestamos y Sobregiros bancarios	S/.	47.784.045
Documentos y cuentas por pagar		69.057.670
Gastos acumulados por pagar		4.388.884
Porcion corriente del pasivo a Largo plazo		11.127.007

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 132.357.606

CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS		369.775.963
PASIVO A LARGO PLAZO		4.513.776

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Capital social		5.000.000
Aumento de capital en tramite		35.000.000
Superavit de capital por revalorizacion de activos fijo		82.590.520
Deficit Acumulado		(6.582.263)

116.008.257

TOTAL PASIVO E INVERSION ACCIONISTAS S/ 622.655.602  
=====

Ver notas a los estados financieros.

SOMICOSA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

INGRESOS:

Ventas	S/.	506.632.436
Otros		7.105.767
		-----
		513.738.203

COSTO Y GASTO DE OPERACIONES:

Costo de venta		478.008.190
Gastos Financieros		7.043.548
Gastos de administracion		36.862.843
Otros		296.701
		-----
		522.211.282

Perdida del ejercicio	S/.	( 8.473.079 )
		=====

Ver notas a los estados financieros

SOMICOSA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

	ACCIONES COMUNES	AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE	SUPERAVIT DE CAPITAL POR REVALORIZACION:	RESERVA LEGAL	DEFICIT RESERVA FACULTATIVA	ACUMULADO UTILIDADES (PERDIDAS) RETENIDAS	S TOTAL
Saldo a enero 1 de 1990	5.000.000		80.505.181	190.640		(12.300.067)	(12.109.427)
Absorcion de perdidas			(12.997.943)			12.997.943	12.997.943
Apropiacion para aumento de capital		35.000.000	(35.000.000)				
Revalorizacion de activos 1990			50.083.282				
Ajuste anos anteriores						1.002.300	1.002.300
Perdida del ejercicio						( 8.473.079)	(8.473.079)
Saldo a diciembre 31 de 1990	5.000.000	35.000.000	82.590.520	190.640	1.700.776	( 6.772.903)	(6.582.263)

Ver notas a los estados financieros

SOMICOSA S. A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de Clientes	S/. 344.478.329	
Otros ingresos recibidos	7.105.767	
Efectivo pagado a proveedores-y empleados	(326.278.815)	
Intereses pagados	( 5.095.710)	
Otros pagos en efectivo	( 296.701)	
	-----	
Efectivo neto provisto para las operaciones		19.912.870
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de Activos	S/.( 4.210.039)	
	-----	
Efectivo neto utilizado en acti- vidades de inversion		(4.210.039)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos netos pagados	S/. (15.175.285)	
	-----	
Efectivo neto utilizado por acti- vidades de financiamiento		(15.175.285)
Aumento neto de efectivo y equiva- lentes de efectivo		527.546
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		30.000
		-----
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	S/.	557.546
		=====

SOMICOSA S. A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

Perdida neta		S/. ( 8.473.079)
Ajustes para conciliar la perdida con el efectivo neto provisto por operaciones:		
Depreciacion	S/. 27.269.121	
Ajustes años anteriores	1.002.300	
Cambio en Activos y Pasivos		
Disminucion de las cuentas por cobrar	9.723.046	
Aumento de los Inventarios	(10.650.204)	
Aumento de los Gastos Prepaga- dos y cargos diferidos	(18.278.561)	
Aumento de las Cuentas por Cobrar Partes vinculadas	(172.879.453)	
Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	8.444.821	
Aumento de las cuentas por Pagar partes vinculadas	183.754.879	
	-----	
Ajustes Totales		28.385.949
		-----
Efectivo neto provisto por opera- ciones		S/. 19.912.870
		=====

SOMICOSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Laboratorio de Camarón Somicosa S.A (la compañía) fue constituida el 1 de agosto de 1984, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objetivo principal es la actividad pesquera en sus tres fases, extracción, procesamiento y comercialización, así como también a la formación, construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas en especial del camarón, a la transformación y comercialización de los mismos.

PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS. La compañía mantiene sus registros contables en sucres (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.

LA DIFERENCIA EN CAMBIO. Es originada por cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera al tipo de cambio del mercado libre al finalizar cada año.

La compañía, difiere las pérdidas cambiarias, de acuerdo con el art. 6 del decreto ejecutivo No. 1149 de septiembre 23 de 1985, y reglamentado por el artículo décimo segundo de la resolución No. 89-1-01-3-00019 de la Superintendencia de compañías del 20 de diciembre de 1989; según la cual, las pérdidas en cambio producidas por adquisición de inventarios y otros bienes y servicios, en moneda extranjera, podrán ser diferidas para ser amortizadas en los ejercicios siguientes sin afectar un solo ejercicio, pero en un periodo que determinará la empresa, que en ningún caso excederá de 10 años.

LAS INVERSIONES PERMANENTES. Están registradas al costo las cuales no exceden la cotización del mercado.

SOMICOSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

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 línea 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 representan 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>
Maquinarias, equipo e instalaciones	10
Vehiculos	5
Muebles y enseres	10

CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL: Los estados financieros expresados en sucres 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 el análisis comparativo de los estados financieros de distintos periodos 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:

SOMICOSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990  
(CONTINUACION)

<u>ANOS</u>	<u>PROMEDIO</u>	<u>ANUAL</u>	<u>INFLACION</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%

2. INVENTARIOS:

Materia prima	S/.	24.656.785
Productos en proceso		1.758.056
Combustibles y lubricantes		573.184
Suministros y accesorios		10.039.272
		-----
	S/.	37.027.297
		=====

3. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisicion:

Terrenos	S/.	7.761.472
Instalaciones		62.240.179
Maquinarias y equipos		35.035.046
Muebles y enseres		2.357.099
Vehiculos		3.016.283
		-----
	S/.	110.410.079
Menos depreciacion acumulada		36.126.972
		-----
		74.283.107

Revalorización de activos fijos

Instalaciones		43.008.779
Maquinarias y equipos		197.913.588
Muebles y enseres		9.247.194
Vehiculos		8.579.376
		-----
		258.748.937
Menos depreciacion acumulada		131.098.370
		-----
		127.650.567
		-----
	S/.	201.933.674
		=====

SOMICOSA 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	106.200.040
Adquisiciones	4.210.039

Saldo final	110.410.079
-------------	-------------

Depreciacion acumulada al costo:

Saldo inicial	25.945.353
Gasto del año	10.181.619

Saldo final	36.126.972
-------------	------------

Revalorizacion de activos fijos:

Saldo inicial	164.958.317
Revalorizacion del año 1990	93.790.620

Saldo final	258.748.937
-------------	-------------

Depreciacion acumulada, por revalorizacion:

Saldo inicial	70.303.530
Gasto del año	17.087.502
Revalorizacion del año 1990	43.707.338

Saldo final	131.098.370
-------------	-------------

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.

SOMICOSA 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/.50.083.282 en el año de 1990.

4. CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS:

Camaronera Colas de Oro S.A.	243.123.076
Camaronera Deli S.A.	61.863.953
Camaronera Oro Acuatico S.A.	21.191.148
Camaronera Golfomar S.A.	10.463.796
Camaronera Delicias del Mar S.A.	1.998.398
Otras	19.176.097
	-----
	S/. 357.816.468
	=====

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	S/. 24.597.904
Impuesto retenido de empleados	51.700
Aportes personales al IESS	854.545
Anticipos de clientes	2.812.500
Impuesto retenido en la fuente	765.564
Acreeedores varios	39.975.457
	-----
	S/. 69.057.670
	=====

SOMICOSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

6. CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS

Camaronera Alquimia Marina S.A.	S/.	301.556.163
Inversiones Argeoli (1)		67.821.000
Constructora Norbson		398.800
		-----
	S/.	369.775.963
		=====

(1) Representan US. \$ 78.000, lo cual genera intereses a la tasa Prime Anual. Esta obligación se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador, registro de crédito interno No. 10535.

7. PASIVO A LARGO PLAZO:

Filanbanco préstamo con bonos de fomento genera el 18% de interés anual con vencimiento en junio de 1992.	S/.	15.640.783
Menos vencimiento corriente del pasivo a largo plazo.		11.127.007
		-----
	S/.	4.513.776
		=====

8. TRANSACCIONES CON COMPANIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Ventas a:		
Colas de Oro S.A.	S/.	181.322.229
Camaronera Deli S.A.		110.303.944
Golfomar S.A.		21.111.187
Oro Acuatico S.A.		9.960.490
		-----
	S/.	322.697.850
		=====

Se han efectuado transacciones de importancia 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 # 6. Las transacciones referidas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

SOMICOSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

9. 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 cada una.

La junta general de accionistas celebrada el 16 de mayo de 1990 aprobó incrementar el capital social de la compañía en S/.35.000.000 mediante la apropiación de superavit de capital por revalorización de activo fijo. A la fecha de nuestro informe dicho aumento se encuentra en trámite en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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 está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

11. DEFICIT ACUMULADO:

La Ley de Régimen Tributario Interno permite la compensación de pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Según el artículo No. 211 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital social y del total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo social de capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto de la compañía.

12. SITUACION FISCAL

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1988 inclusive, habiendo glosas fiscales pendientes de pagos por S/. 1.361.353. Los años 1989 y 1990 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

SOMICOSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

13. TIPOS DE CAMBIOS:

Los tipos de cambio en el mercado oficial libre vigentes al 31 de diciembre de 1990, utilizados para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fueron de S/. 896,50 y S/.894,00 por cada dólar respectivamente.



APR 30 1991