

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Macrobio S.A.
Guayaquil, Ecuador

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de Macrobio S.A., al 31 de diciembre de 1990 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Macrobio S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 1989, fueron auditados por otro auditor independiente, cuyo informe fechado abril 25 de 1990, expresa una opinión sin salvedad.
- 2.- Los estados financieros expresados en sucres han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para propiedades, maquinarias y equipos (Notas A y D), los cuales están revalorizados de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador y, por lo tanto, no indican los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del sucre. Aunque los ajustes a propiedades, maquinarias y equipos reconocen en cierta medida los efectos de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, consideramos que tales cambios afectan la comparabilidad con períodos anteriores; en consecuencia, los estados financieros deben ser analizados bajo estas circunstancias.
- 3.- Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

4.- Al 31 de diciembre de 1990, la Compañía no mantenía listado de inventarios valorizados de materia prima y materiales por un total de S/.51.7 millones. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de éstas cifras incluídas en inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

5.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiera haberse determinado como necesario, si hubiéramos podido examinar la valorización de los inventarios referido en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Macrobio S.A., al 31 de diciembre de 1990, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Stern & Compañía

Guayaquil, marzo 27 de 1991
SSCL-RNAE - No. 193



Juan Morán C.
Socio
Registro C.P.A. No.21.249

MACROBIO S.A.BALANCE GENERALAL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	565
Cuentas por cobrar (Nota B)	47.788
Inventarios (Nota C)	54,041
Gastos pagados por anticipado	<u>5.330</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	107.724
------------------------	---------

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota D y H)	415.677
---	---------

CARGOS DIFERIDOS	<u>37.829</u>
------------------	---------------

	<u>561.230</u>
--	----------------

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones bancaria y financiera (Nota E)	142.238
Intereses por pagar	1.787
Cuentas por pagar (Nota F)	15.665
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	5.781
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo (Nota H)	<u>4.792</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE	170.263
------------------------	---------

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Nota H)	14.273
-------------------------------------	--------

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS (Nota I)	169.095
-----------------------------------	---------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	32.000
Superávit por revalorización (Nota D)	179.984
Reserva legal	82
Déficit acumulado (Nota J)	<u>(4.467)</u>

	<u>207.599</u>
--	----------------

	<u>561.230</u>
--	----------------

Ver notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS:

Ventas netas	539.087
Otros ingresos	<u>6.799</u>
	<u>545.886</u>

COSTO Y GASTOS:

Costo de ventas	481.497
Gastos administrativos	45.599
Gastos financieros	21.625
Otros Egresos	<u>2.294</u>
	<u>551.015</u>

PERDIDA NETA

(5.129)

Ver notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

	... Capital Social (acciones de S/.1.000) <u>Cantidad</u>	... Aumento de capital en trámite <u>Valor</u>	Superávit por revalorización	Reserva legal	Déficit acumulado
Saldo al 1 de enero, de 1990	2.000	2.000	30.000	261.518	(178.127)
Capitalización	30.000	30.000	(30.000)		
Absorción pérdidas				(178.871)	178.871
Apropiación sobre utilidad de 1989				82	(82)
Revalorización del año			97.337		
Pérdida neta					(5.129)
Saldo al 31 de diciembre de 1990	<u>32.000</u>	<u>32.000</u>	<u>179.984</u>	<u>82</u>	<u>(4.467)</u>

Ver notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.ESTADO DE FLUJOS DE CAJAMETODO DIRECTOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

FLUJOS DE CAJA POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	524.973
Otros ingresos recibidos	6.799
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(521.926)
Intereses pagados	<u>(19.839)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(9.993)</u>

FLUJOS DE CAJA POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pago por compra de activos fijos	<u>(20.616)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(20.616)</u>

FLUJOS DE CAJA POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos recibidos a corto plazo	262.235
Pago de deuda a corto plazo	(150.000)
Pago de pasivo a largo plazo	<u>(83.666)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>28.569</u>
Disminución neta de caja	(2.040)
Caja al principio del año	<u>2.605</u>
Caja al final del año	<u><u>565</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MACROBIO S.A.CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON LA CAJA NETAUTILIZADA EN ACTIVIDADES DE OPERACIONAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

PERDIDA NETA	(5.129)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON LA CAJA NETA UTILIZADA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación	51.303
Amortización	5.760
Pérdida en venta de activos fijos	7.513
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(14.114)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(37.604)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>(17.722)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(9.993)</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Macrobio S.A. (La Compañía) fue constituida el 18 de septiembre de 1984 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 20 de septiembre del mismo año. Su actividad principal es el aprovechamiento y explotación, en diferentes especies, industrialización y en estado natural, de larvas de camarón.

Principios Contables Ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por la Superintendencia de Compañías, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas adjuntas, resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

Inventarios. Están presentados al costo o valor de mercado, el menor. El costo es determinado por el método promedio.

Propiedades, Maquinarias y Equipos. Están contabilizadas al costo, más revalorizaciones efectuadas en base a decretos gubernamentales. Los pagos por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos y las mejoras de importancia son capitalizadas. La depreciación es calculada por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipo de oficina	10%
Vehículos	20%

MACROBIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación)

Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda Nacional. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente, no reflejan los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por las revalorizaciones de propiedades, maquinarias y equipos, efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales vigente en el país.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1986	23%
1987	32%
1988	86%
1989	54%
1990	50%

B. CUENTAS POR COBRAR:

<u>Compañías relacionadas:</u>	
Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A.	27.678
Pozamar	1.094
Empleados	6.277
Clientes	1.678
Contratistas y proveedores	6.676
Otros	4.385
	<hr/>
	47.788
	<hr/> <hr/>

C. INVENTARIOS:

Materia prima	6.344
Materiales	45.356
En tránsito	2.341
	<hr/>
	54.041
	<hr/> <hr/>

MACROBIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

D. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, fue como sigue:

	Edificios y terrenos	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Construcciones en curso tránsito	Total
Al costo de adquisición:							
Saldo al 1 enero, 1990	68.696	57.345	3.842	18.206	39.473	1.969	189.531
Adiciones	15	11.925	1.667	5.738	834	444	20.623
Ventas y otros			65	(8.756)			(8.691)
Saldo al 31 de diciembre, 1990	68.711	69.270	5.574	15.188	40.307	2.413	201.463
Depreciación acumulada costo:							
Saldo al 1 enero, 1990	10.350	14.377	824	5.265	10.442		41.258
Adiciones	3.111	2.616	252	4.755	3.228		13.962
Ventas y otros	14	3.526	215	(7.740)	776		(3.209)
Saldo al 31 de diciembre, 1990	13.475	20.519	1.291	2.280	14.446		52.011
Revalorización:							
Saldo al 1 enero, 1990		205.026	8.110	28.203	103.714		345.053
Adiciones		92.981	4.236	3.639	50.745		151.601
Ventas y otros				(28.203)			(28.203)
Saldo al 31 de diciembre, 1990		298.007	12.346	3.639	154.459		468.451
Depreciación acumulada por revalorización:							
Saldo al 1 enero, 1990		67.570	4.366	25.492	39.447		136.875
Adiciones		29.177	1.839	126	17.682		48.824
Gasto del año		20.208	806	5.956	10.371		37.341
Ventas y otros		10.566		(31.380)			(20.814)
Saldo al 31 de diciembre, 1990		127.521	7.011	194	67.500		202.226
	55.236	219.237	9.618	16.353	112.820	2.413	415.677

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

D. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS: (Continuación)

Mediante decretos gubernamentales fueron establecidas las revalorizaciones anuales de terrenos y edificios, de acuerdo con avalúos o revalúos comerciales efectuados por los Municipios. Para otros activos fijos, mediante la aplicación del porcentaje de devaluación del sucre en el mercado de intervención de cambios.

En 1990, la Compañía registró S/.97 millones de superávit por revalorización, el que puede ser capitalizado. En caso de existir pérdidas, éstas deben ser absorbidas por el superávit, antes de la capitalización.

Hasta el 31 de diciembre de 1990, la Compañía ha absorbido pérdidas de años anteriores por S/.178 millones.

La revalorización de propiedades fue revisada por los auditores externos de la Compañía como parte del examen de los estados financieros de 1990.

E. OBLIGACIONES BANCARIA Y FINANCIERA:

	<u>Tasa Interes</u>	<u>Días Plazo</u>	
Institución bancaria:			
Popular	39	180	30.000
Institución financiera:			
Comoditi Corp.	40	90	99.076
Sobregiro bancario			<u>13.162</u>
			<u>142.238</u>

Las obligaciones están garantizadas por Exportadora de Alimentos S.A. "EXPALSA", (accionista) en 8.9 millones de larvas a razón de S/.4.50 por larva, según contrato de prenda comercial ordinaria, además de la firma solidaria de sus principales accionistas.

F. CUENTAS POR PAGAR:

Anticipo de clientes	9.926
Proveedores	4.575
Acreedores varios	<u>1.164</u>
	15.665

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

G. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES:

Beneficios sociales	5.099
Retenciones e impuestos por pagar	<u>682</u>
	<u>5.781</u>

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

Beneficios Sociales:

Saldo inicial	4.554
Adiciones	14.150
Disminuciones	<u>(13.605)</u>
Saldo final	<u>5.099</u>

H. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Banco Bolivariano	10.857
Menos vencimiento corriente	<u>(4.792)</u>
Subtotal	6.065
Cuenta por pagar accionista, EXPALSA sin interés, ni vencimiento	<u>8.208</u>
Total	<u>14.273</u>

El préstamo bancario fue concedido mediante el recurso de Bonos de Prenda Industrial el 15 de junio de 1988, para invertir en el desarrollo e incremento de las actividades de la Compañía. Devenga el 11.50% de interés anual más 1% de comisión, con el plazo inicial de 4 años.

La obligación está garantizada mediante prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos.

I. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS:

Corresponde a valores entregados por accionistas, sin fecha de vencimiento específica ni intereses. El desglose de los valores adeudados a los accionistas es como sigue:

Sr. Xavier Rosales	101.457
Sr. Luis Fernando Gómez	33.819
Sr. Benjamín Rosales	<u>33.819</u>
	169.095

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en miles de sucres)

J. ABSORCION DE PERDIDAS DE OPERACIONES:

La Junta General de Accionista de Marzo 31 de 1990 resolvió absorber las pérdidas de la Compañía generadas durante años anteriores por S/.178 millones utilizando el superávit por revalorización acumulado al 31 de diciembre de 1989.

K. IMPUESTOS:

Hasta el 27 de marzo de 1991, está pendiente de revisión por parte de la Dirección General de Rentas, las Declaraciones de Impuesto a la Renta de los ejercicios económicos 1988 a 1990. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, ha caducado la obligatoriedad de revisar los estados financieros por los ejercicios económicos anteriores a 1987.

La gerencia de la Compañía estima que no se presentarán diferencias de importancia o glosas fiscales como resultado de futuras revisiones a los ejercicios económicos aplicables.
