



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to. piso
Telfs.: 566 915 - 566 916 Telefax: 593-2-504 477
P.O. Box 17-11-5058 C.C.I. Quito - Ecuador

RECIBIDO

JUN 27 3 24 PM '94

SUPERINTENDENCIA

DOCUMENTOS DE TRABAJO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directiva de
MACROBIO S.A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Macrobio S.A., al 31 de diciembre de 1993 y los correspondientes estados de resultados, de inversión de los accionistas y de flujos de efectivo 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.

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 de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

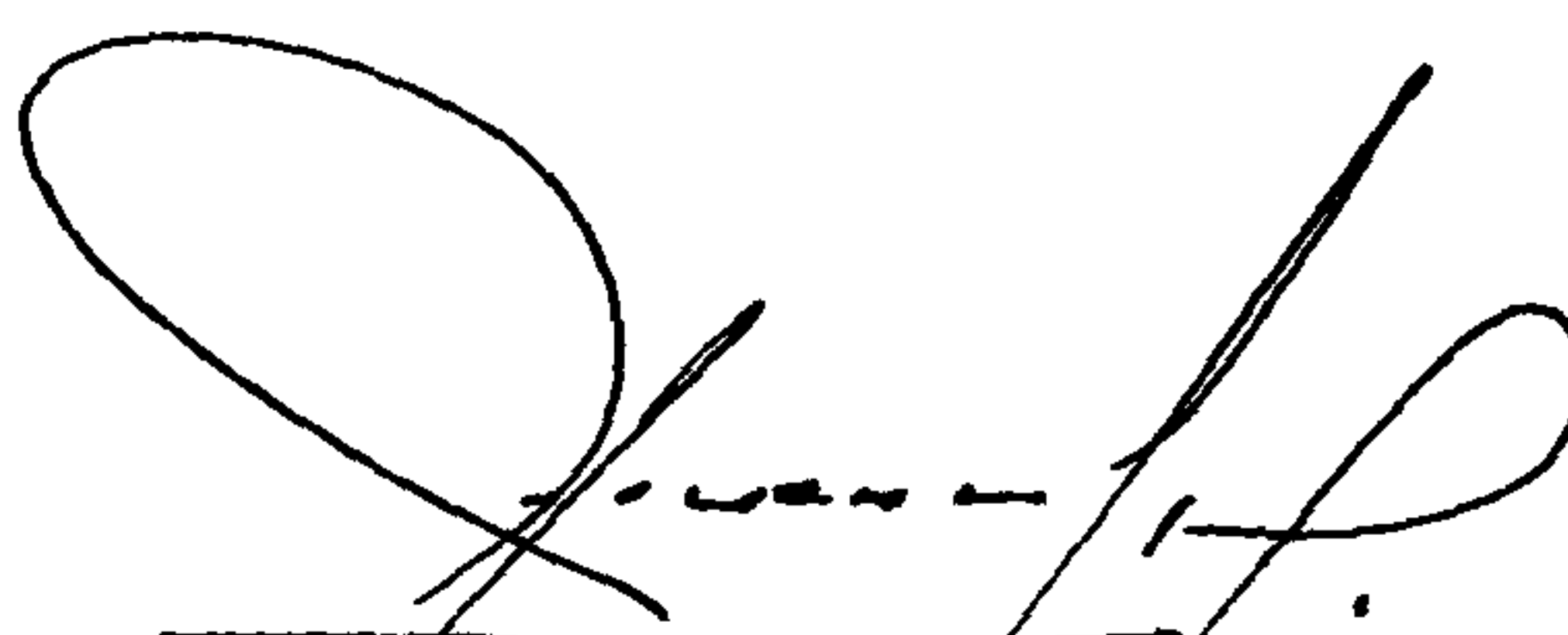
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Macrobio S.A., al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

BDO

Como se indica en la Nota A, a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1993, la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en el reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral a los Estados Financieros.

BDO Stern

Guayaquil, Abril 20 de 1994
SSCL-RNAE - No. 193



Román Pineda
Apoderado
Registro C.P.A. No.14.332

MACROBIO S.A.BALANCE GENERALAL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo	501
Cuentas por cobrar (Nota B)	82.172
Inventarios (Nota C)	93.522
Gastos pagados por anticipado	9.027

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	185.222
------------------------	---------

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota D)	1.247.694
---	-----------

CARGOS DIFERIDOS (Nota E)	57.174
---------------------------	--------

	1.490.090
--	-----------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Préstamos y sobregiros bancarios (Nota F)	73.294
Cuentas por pagar (Nota G)	336.516
Gastos Acumulados por pagar	7.817
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	15.732
Impuesto a la Renta (Nota I)	593

TOTAL PASIVO CORRIENTE	433.952
------------------------	---------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social (Nota J)	32.000
Aporte para futura capitalización (Nota K)	169.095
Reserva legal (Nota L)	82
Reserva por revalorización del patrimonio	773.165
Reexpresión monetaria (Nota A)	67.088
Utilidades retenidas (Nota M)	14.708

	1.056.138
--	-----------

	1.490.090
--	-----------

Vea notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS:

Ventas netas	1.419.150
Otros ingresos	<u>8.839</u>
	1.427.989

COSTO Y GASTOS:

Costo de ventas	1.150.884
Gastos administrativos	108.176
Gastos financieros	18.280
Depreciación y amortización	<u>132.322</u>
	<u>1.409.662</u>

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA

18.327

Participación de trabajadores (Nota H)
Impuesto a la renta (Nota I)

2.749

87014.708

Vea notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Saldo al 1 de enero de 1993	32.000	169.095	82	487.108	197.341	(231.633)
Corrección monetaria integral				286.057	85.178	16.202
Transferencia					(215.431)	215.431
Utilidad neta						14.708
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>32.000</u>	<u>169.095</u>	<u>82</u>	<u>773.165</u>	<u>67.088</u>	<u>14.708</u>

Vea notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de sucres)

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	1.360.766
Otros ingresos recibidos	8.839
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.109.417)
Intereses pagados	<u>(10.463)</u>
Efectivo neto povisto por las actividades de operación	<u>249.725</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pago por compra de activos fijos	<u>(90.441)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(90.441)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos recibidos de compañía relacionada (Expalsa)	(207.926)
Préstamos recibidos a corto plazo	175.358
Pago de deuda a corto plazo	<u>(126.675)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(159.243)</u>
Aumento neto de efectivo	41
Efectivo al principio del período	<u>460</u>
Efectivo al final del período	<u><u>501</u></u>

Vea notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETOUTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIONAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresada en miles de sucres)

UTILIDAD NETA	14.708
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación	105.611
Amortización	26.711
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(58.107)
Aumento en inventarios, gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	367.198
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>(206.396)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>249.725</u></u>

Vea notas a los estados financieros.

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresadas en miles de sucres)

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.

A. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVOS:

Preparación de los Estados Financieros. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente por las disposiciones del Reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, expedido según Decreto Ejecutivo No. 1454 del 10 de febrero de 1994, establecido en el Artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. De acuerdo al Reglamento antes referido:

- Al 31 de diciembre de 1993 se reexpresaron los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, el efecto neto fue registrado en una cuenta denominada reexpresión monetaria, la que forma parte del patrimonio.

Las cifras del estado de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1993, se presentan ya sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedades y equipos y costo de ventas, que se calcula en base al valor revalorizado.

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 No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

Índice de ajuste. El índice de ajuste anual es el equivalente a la variación porcentual que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), y el porcentaje de devaluación del mercado aplicables a las importaciones, entre el 30 de noviembre del año anterior y el 30 de noviembre del año sujeto a examen. El índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice de ajuste anual para doce.

Inventarios. Están valorados por el método promedio, y el costo no excede al valor de mercado.

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en miles de sucres)

A. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVOS: (Continuación)

En 1993 los inventarios fueron ajustados de acuerdo con el reglamento de corrección monetaria como sigue:

- Inventario de materia primas y materiales indirectos fueron actualizados aplicando a las existencias el valor de la última compra efectuada en diciembre; en caso de no haber compras en dicho mes, se ajusta al costo unitario de la última compra más el ajuste mensual hasta diciembre; y si no hubiesen compras en el año, su costo ajustado al cierre del ejercicio anterior, es ajustado aplicando el índice anual.

Gastos pagados por anticipado. Representan pólizas de seguros que mantienen la compañía al 31 de diciembre de 1993, las que son amortizadas en un año, tiempo de vigencia de las pólizas. Estos valores fueron ajustados por inflación considerando la fecha en que se adquirió el seguro, aplicando el porcentaje proporcional del ajuste.

Propiedades, Maquinarias y Equipos. Están contabilizadas al costo revalorizado las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Durante el año de 1993, la revalorización de propiedades, maquinarias y equipos se efectuó de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior, y su correspondiente depreciación acumulada se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los porcentajes proporcionales.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan cargados a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en miles de sucres)

A. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVOS: (Continuación)

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y equipos de oficina	5%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20%

Cargos diferidos. Representan costos y gastos efectuados en la etapa de preoperación. Los cargos diferidos fueron ajustados por inflación aplicando el índice anual.

Patrimonio de los accionistas. La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, utilizando las siguientes bases:

- Capital social, aportes para futura capitalización, reserva legal, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades retenidas de ejercicios anteriores a disposición de los accionistas, que se encontraban al comienzo del ejercicio, se ajustaron aplicando el índice de ajuste por inflación anual.

Reserva por revalorización del patrimonio. Se constituyó en 1991, como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria en las cuentas de activos no monetarios. Además a esta cuenta se transfirió el saldo de la cuenta superávit de capital por revalorización de activos fijos originado en años anteriores. En 1993, registra los ajustes de la reserva facultativa y de las utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

Reexpresión monetaria. Representan el saldo neto, de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas.

El saldo acumulado de la cuenta reexpresión monetaria diferida al 31 de diciembre de 1992, se transfirió a esta cuenta.

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en miles de sucres)

A. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVOS: (Continuación)

El efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, por el año de 1993, se resume a continuación:

	<u>1993</u>
<u>Reexpresión de:</u>	
Saldo inicial	197.341
Inventarios	18.870
Propiedades, maquinaria y equipos	289.132
Cargos diferidos	13.959
Patrimonio de los accionistas	<u>(452.214)</u>
	<u>67.088</u>

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. 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 Estadística y Censos, fue como sigue:

<u>Año terminado al 31 de diciembre</u>	<u>Inflación</u>
1989	54%
1990	50%
1991	49%
1992	60%
1993	31%

B. CUENTAS POR COBRAR:

	<u>31 de diciembre de 1993</u>
<u>Compañías relacionadas:</u>	
Pesalmar	869
Torbiere S.A.	801
Laboratorio Punta Carnero	5.760
Martirani S.A.	3.221
Empleados	(1) 27.414
Clientes	22.850
Deudores varios	9.357
Anticipo a compras	<u>11.900</u>
	<u>82.172</u>

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en miles de sucres)

B. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan ningún tipo de interés, ni tienen fecha de vencimiento pactado.

(1) Al 31 de diciembre de 1993, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

C. INVENTARIOS:

	31 de diciembre de 1993
Materia prima	13.270
Materiales	80.252
	<u>93.522</u>

Continúa en la siguiente página

MACROBIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (Expresadas en miles de sucres)

D. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

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

	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-92</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFERENCIA</u> <u>Y/O RETIROS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-93</u>
<u>COSTO:</u>				
Terrenos y edificios	74.211	23.844	(5.500)	92.555
Instalaciones	111.187	1.359		112.546
Vehículos	22.684	37.228		59.912
Maquinarias y equipos	104.279	31.699		135.978
Muebles y equipos de oficina	11.788	0		11.788
Equipo de computación	2.055	2.868		4.923
Total al costo	326.204	96.998	(5.500)	417.702
Revalorización	468.017			468.017
Reexpresión	1.026.219	599.427		1.625.646
Total costo revalorizado	1.820.440	696.425	(5.500)	2.511.365
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>				
Costo	84.496	26.828		111.324
Revalorización	266.662	25.029		291.691
Reexpresión	493.167	367.489		860.656
Total Depreciacion Acumulada Revalorizada	844.325	419.346	0	1.263.671
TOTAL PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO	976.115	277.079	(5.500)	1.247.694

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en miles de sucres)

D. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS: (Continuación).

En 1993, la Compañía registró S/.289 millones por revalorización de propiedades, maquinarias y equipos neto de depreciación acumulada relacionada.

E. CARGOS DIFERIDOS:

31 de diciembre
de 1993

Gastos preoperacionales	146.108
Gastos de constitución	414
Experimentación en proceso de larvas	24.381
Gastos por planta parada	54.357

225.260

Menos amortización acumulada	168.086
------------------------------	---------

57.174

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

1993

Saldo inicial	112.127
Provisión del año	55.959
Saldo final	168.086

F. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS:

31 de diciembre
de 1993

Banco Popular:	
Obligación	35.000
Sobregiro	37.701
Banco Continental:	
Sobregiro	593

73.294

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en miles de sucres)

G. CUENTAS POR PAGAR:31 de diciembre
de 1993

Compañías relacionadas:

Exportadora de Alimentos S.A. (Expalsa)	306.967
Importadora Industrial Agrícola S.A. (IIASA)	4.567
Acreedores varios	20.537
Proveedores	746
Retenciones	2.039
Anticipo de clientes	1.660

336.516

H. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual, antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

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

	1993
<u>Beneficios Sociales:</u>	
Saldo inicial	9.034
Adiciones	46.673
Disminuciones	42.724
Saldo final	12.983
<u>Participación de trabajadores:</u>	
Provisión del año	2.749
Saldo final	2.749
	15.732

I. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1993, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%. Los dividendos en efectivo que se declaren en favor de los accionistas nacionales o extranjeros residentes en el País, se encuentran exentos de este impuesto.

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en miles de sucres)

I. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>1993</u>
Provisión del año	870
Pagos efectuados	<u>277</u>
Saldo final	<u><u>593</u></u>

Al 20 de abril de 1994, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico 1992 y no existen glosas por liquidar.

Una reconciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta cargado a operaciones, es como sigue:

	<u>1993</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva legal	3.894
Efectos impositivos provenientes de:	
Ingresos exentos	1.878
Amortización pérdida acumulada	<u>1.146</u>
Impuesto a la renta cargado a operaciones de los estados financieros	<u><u>870</u></u>

J. CAPITAL SOCIAL:

Está constituido por 32.000 acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de S/.1.000 cada una.

K. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION:

Hasta el 31 de diciembre de 1993, los accionistas de la Compañía han aportado S/.169 millones en efectivo; de acuerdo con Acta de la Junta General de Accionistas de Octubre 31 de 1991, los accionistas decidieron realizar la entrega de valores como aportes para futuro aumento de capital conformados como sigue:

MACROBIO S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en miles de sucres)

K. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION: (Continuación).

	<u>31 de diciembre de 1993</u>
Sr. Xavier Rosales	101.457
Sr. Luis Fernando Gómez	33.819
Sr. Benjamín Rosales	<u>33.819</u>
	<u>169.095</u>

L. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador, se debe trasladar el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

M. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

N. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Además de los saldos y transacciones reflejadas en las notas B y G, las siguientes son las principales transacciones con compañías relacionadas por ventas de Larvas.

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de 1993</u>
Ventas:	
Pozamar C.A.	31.310
Pesalmar S.A.	<u>19.000</u>
	<u>50.310</u>