

COMERCORP S.A.

N/P
4/22/91-X5

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

Activo 1989 = \$143'509.329 :

Av. Amazonas 540 y Carrión
Telfs.: 566-915 - 566-916
Telefax 593-2-504-477 - P.O.Box 5058 CCI
Quito - Ecuador.

INFORME DE AUDTORES INDEPENDIENTES

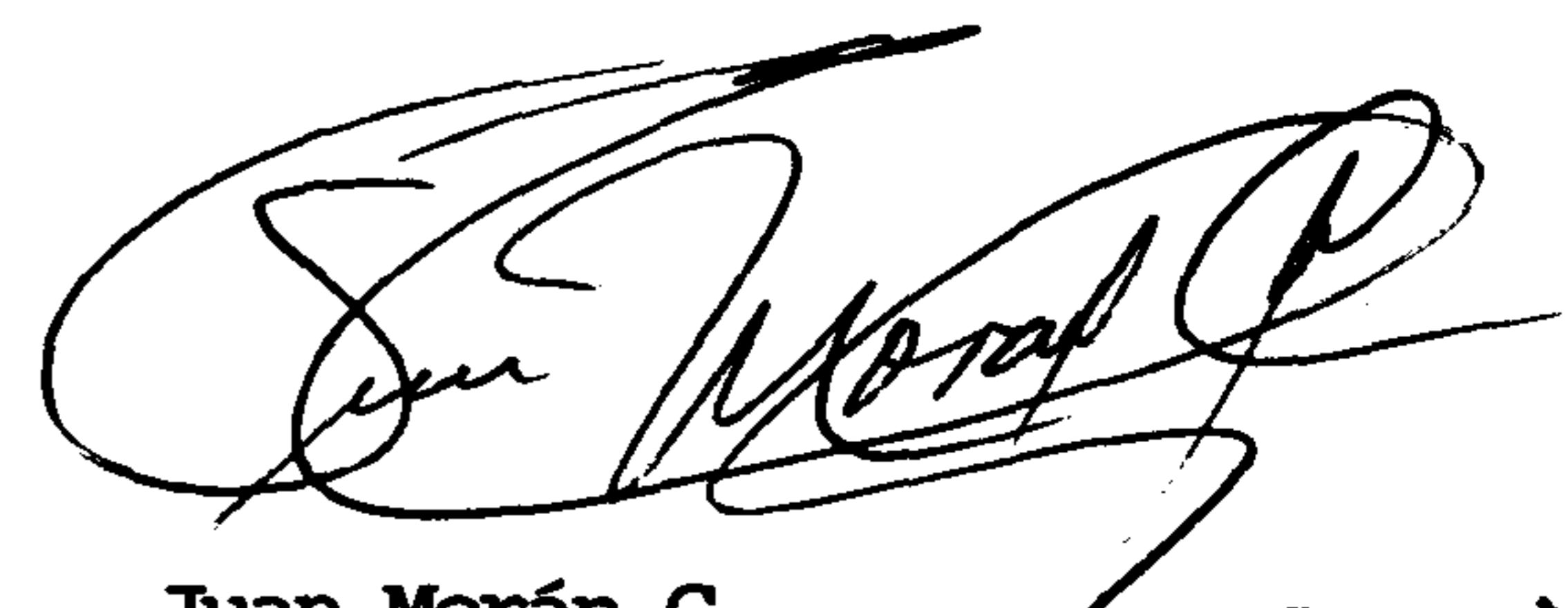
A los Accionistas de
Comercorp S.A.
Guayaquil, Ecuador

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de Comercorp S.A., (una subsidiaria de Marchelot 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.
- 2.- Los estados financieros expresados en sures ecuatorianos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para propiedades y equipos (Notas A y C), 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 ecuatoriano. Aunque los ajustes a propiedades 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.- 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 también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

- 4.- Como está demostrado en los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes y al 31 de diciembre de 1990, el déficit acumulado por S/.56 millones representa aproximadamente el 106% de su capital y aportes para futura capitalización, además de tener cargos diferidos no productivos por S/.89 millones. Estos factores y lo mencionado en la Nota H, indican que la Compañía no podría ser capaz de continuar con sus operaciones. Sin embargo, la continuidad de la Compañía como negocio en marcha dependerá de la obtención de financiamiento adicional y de que logre operaciones lucrativas. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ajuste alguno relacionados con la recuperación y clasificación de los importes de activos registrados o los importes y clasificación de los pasivos que serían necesarios, si la Compañía no pudiese continuar como negocio en marcha.
- 5.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios si conociéramos la resolución final de la incertidumbre mencionada en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Comercorp 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 15 de 1991
SSCL-RNAE No. 193



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

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

(Expresado en miles de sures)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja	139
Cuentas por cobrar	3.427
Gastos pagados por anticipado	<u>46</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.612

CUENTAS POR COBRAR, COMPAÑIAS RELACIONADAS

(Nota B)	3.880
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota C)	40.000
CARGOS DIFERIDOS (Nota D)	<u>88.803</u>
	<u>136.295</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar	67
Gastos acumulados por pagar	1.553
Obligaciones con los trabajadores (Nota E)	<u>2.532</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.152

CUENTAS POR PAGAR, COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Nota F)

135.780

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	500
Aportes para futura capitalización (Nota G)	41.116
Superávit por revalorización (Nota C)	10.865
Déficit acumulado (Nota H)	<u>(56.118)</u>
	<u>(3.637)</u>

136.295

Ver notas a los estados financieros.

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

(Expresado en miles de sucre)

INGRESOS:

Servicios prestados a compañía relacionada (Nota I)	30.554
Otros	<u>238</u>
	30.792

GASTOS:

Gastos de administración	62.495
Gastos financieros	724
Diferencia en cambio	<u>7.910</u>
	71.129

PERDIDA NETA	(40.337)

Ver notas a los estados financieros.

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

(Expresado en miles de sucrees)

		... Capital Social ... (acciones de S/.1.000)	Aportes para futura capitalización	Superávit por revalorización	Déficit Acumulado
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>			
Saldo al 1 de enero 1990	500	500	41.116	5.401	(15.781)
Revalorización del año				5.464	
Pérdida neta					(40.337)
Saldo al 31 de diciem- bre de 1990	500	500	41.116	10.865	(56.118)

Ver notas a los estados financieros.

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

(Expresado en miles de sucrees)

FLUJOS DE CAJA POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	30.554
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(29.985)
Otros ingresos recibidos	58
Gastos financieros	<u>(723)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(96)</u>

FLUJOS DE CAJA POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pago por compra de activos fijos	<u>(233)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(233)</u>
Disminución neta de caja	<u>(329)</u>
Caja al principio del año	<u>468</u>
Caja al final del año	<u>139</u>

Ver notas a los estados financieros.

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

(Expresado en miles de sucrees)

PERDIDA NETA	(40.337)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON LA CAJA NETA UTILIZADA EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación y amortización	14.186
Pérdida en venta de activo fijo	621
Diferencia en cambio	<u>7.910</u>
Subtotal	22.717
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(3.103)
Disminución en cuentas por cobrar, compañías relacionadas	874
Aumento en documentos, cuentas y gastos acumulados por pagar	1.249
Aumento en cuentas por pagar, compañías relacionadas	<u>18.504</u>
Subtotal	<u>17.524</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(96)

Ver notas a los estados financieros.

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

(Expresado en miles de sucre)

A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Comercorp S.A. (La Compañía) es una subsidiaria de Marchelot S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Ecuador el 27 de febrero de 1985, y empezó a operar en 1989. Su actividad principal es la prestación de servicios de personal a compañías relacionadas.

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

Propiedades y Equipos. Están contabilizados 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>
Vehículos	20%
Equipo de oficina	10%
Instalaciones	10%

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 los 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 y equipos, efectuadas de acuerdo con disposiciones legales vigentes 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:

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

(Expresado en miles de sucrens)

A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación)

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

B. CUENTAS POR COBRAR, COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Langostinera El Morro Cía. Ltda.	
"Langomorro"	3.700
Inmobiliaria María Luciana S.A. (accionista)	180
	3.880

C. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición:

Terreno	17.950
Vehículos	13.800
Equipo de oficina	125
Bodegas	387
Instalaciones	1.659
Proyectos y construcciones en curso	888
Equipo de radio y otros	269
	35.078
Menos depreciación acumulada	(4.246)
	30.832

Revalorización de activos fijos:

Vehículos	7.707
Equipo de oficina	438
Instalaciones	4.226
Equipos de radio y otros	124
	12.495
Menos depreciación acumulada	(3.327)
	9.168
	40.000

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

(Expresado en miles de sucre)

C. PROPIEDADES Y EQUIPOS: (Continuación)

El terreno está situado en la ciudadela La Atarazana de la ciudad de Guayaquil. La gerencia de la Compañía ha decidido usar este activo para construir una planta empacadora; la fecha de inicio de la obra aún no está determinado.

El movimiento de propiedades y equipos, fue como sigue:

Costo de adquisición:

Saldo inicial	35.367
Adiciones	232
Ventas	<u>(521)</u>
Saldo final	<u>35.078</u>

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	1.503
Gasto del año	3.078
Ventas	<u>(335)</u>
Saldo final	<u>4.246</u>

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	6.308
Adición del año	7.398
Ventas	<u>(1.211)</u>
Saldo final	<u>12.495</u>

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	1.210
Gasto del año	960
Adición del año	1.934
Ventas	<u>(777)</u>

Saldo final 3.327

Mediante Decretos Gubernamentales fue establecida la revalorización anual de terrenos y edificios, de acuerdo con avalúos o reavalúos 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.

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

(Expresado en miles de sucre)

C. PROPIEDADES Y EQUIPOS: (Continuación)

En 1990, la Compañía registró S/.5 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.

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

D. CARGOS DIFERIDOS:

Gastos de personal	34.430
Otros gastos	13.077
Diferencia en cambio	<u>53.982</u>
	101.489
Menos amortización acumulada	<u>(12.686)</u>
	88.803

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	2.537
Gasto del año	<u>10.149</u>
Saldo final	<u>12.686</u>

E. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES:

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

Beneficios sociales:

Saldo inicial	1.374
Adiciones	6.457
Disminuciones	<u>(5.299)</u>
Saldo final	<u>2.532</u>

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

(Expresado en miles de sucre)

F. CUENTAS POR PAGAR, COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Larfico, Larvas del Pacífico S.A.	88.592
Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.	16.884
Camarecsa, Camarones Ecuatorianos S.A. (accionista)	30.004
Marchelot S.A. (accionista)	300
	135.780

Estos saldos no generan interés ni tienen fechas de vencimiento específicas.

G. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION:

De acuerdo a las actas de Junta Directiva de diciembre de 1989, los accionistas de la Compañía decidieron realizar la entrega de valores, como aportes para futuro aumento de capital, a través de compensación de créditos que la Compañía mantiene a favor de Marchelot S.A.

De acuerdo a manifestaciones del Abogado de la Compañía, al 31 de diciembre de 1990, se encuentra en trámite un aumento de capital por S/.1.5 millones para completar el mínimo de S/.2 millones requerido por la Ley de Compañías. El saldo de estas aportaciones no ha sido presentado para la aprobación de la Superintendencia de Compañías.

H. DEFICIT ACUMULADO:

Según el Art. 211 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan al cincuenta por ciento o más del capital social y reservas, la Compañía entra en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

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

(Expresado en miles de sucrens)

I. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Servicios administrativos prestados a
Larfico, Larvas del Pacífico S.A.

30.554

J. IMPUESTOS:

Hasta el 15 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.
