

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
 JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
 BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.
 Ciudad

Estimados señores:

- 1.- He examinado el balance general adjunto, de la compañía, BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A., y los estados de resultados evolución del patrimonio y flujo de efectivo, que le son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1990. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración 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 planee 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 recepción y percepción de impuestos. La auditoría incluye: el exámen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan 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.- En mi opinión, el balance general y los estados financieros conexos, señalados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía BIOACUATICOS JOSEFINA, BIOFINA S. A. al 31 de diciembre de 1990, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly 'J. M. ...', written over a horizontal line.

SC-RNAE 128; C.P. 20613

Guayaquil, abril 2 de 1991

4

BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo	S/.	4.278.442
Documentos y cuentas por cobrar (NOTA 2)		263.459.773
Inventarios (NOTA 3)		118.181.943
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		385.920.158
CARGOS DIFERIDOS (NOTA 4)		8.354.961
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO (NOTA 5)		181.492.450
CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCLADAS (NOTA 6)		43.160.319
INVERSIONES PERMANENTES		9.085.000
TOTAL DEL ACTIVO		S/.
		628.012.888
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Prestamos bancarios por pagar (NOTA 7)	S/.	223.472.500
Documentos y cuentas por pagar (NOTA 8)		262.436.806
Gastos acumulados por pagar		2.608.917
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		488.518.223
PASIVO DIFERIDO		4.542.500
PASIVO A LARGO PLAZO (NOTA 9)		26.530.896
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social		62.000.000
Acciones no pagadas		14.240.000
Superavit de capital por revalorizacion de activos fijos		59.137.548
Utilidades retenidas (NOTA 10)		1.523.721
		108.421.269
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO ACCIONISTAS		S/.
		628.012.888
		=====

Ver notas a los estados financieros

BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

INGRESOS:

Ventas	S/.	539.348.680
Otros ingresos		19.539.330

		558.888.010

COSTO Y GASTO DE OPERACIONES:

Costos de producción		461.621.340
Gastos de administración		25.211.997
Gastos financieros		51.371.508
Diferencia en cambio		18.429.944

		556.634.789

Utilidad del ejercicio	S/.	2.253.221
------------------------	-----	-----------

Participación de los trabajadores en las utilidades		337.983
Impuesto a la renta		478.810

Utilidad neta	S/.	1.436.428
		=====

Ver notas a los estados financieros

BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

	ACCIONES COMUNES	AUMENTO CAPITAL EN TRAMITE	SUPERAVIT DE CAPITAL POR REVALORIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	PERDIDAS ACUMULADAS	T O T A L
Saldo a enero 1 de 1990	2.000.000	60.000.000	22.043.138			136.202	136.202
Apropiacion del capital	60.000.000	(60.000.000)					
Revalorizacion de 1990			37.094.409				
Apropiacion de reservas				8.729	78.564	(87.293)	
Participacion 15% de los trabajadores						(20.430)	(20.430)
Impuesto a la renta Cia. 1989						(28.479)	(28.479)
Utilidad del ejercicio						1.436.428	1.436.428
Acciones no pagadas	(14.240.000)						
Saldo a diciembre 31 de 1990	47.760.000	-.-	59.137.547	8.729	78.564	1.436.428	1.523.721

Ver notas a los estados financieros

BIDACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/. 278.260.319	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(275.373.508)	
Intereses pagados	(51.371.508)	

Efectivo neto (utilizado) provisto
para las actividades de operacion (48.484.275)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:

Compras de propiedad, planta y equipo	S/. (74.448.285)	
Inversiones Permanentes	(4.542.500)	

Efectivo neto (utilizado) en ac-
tividades de inversion (78.960.785)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:

Prestamos recibidos mediante lineas de credito	S/. 255.433.472	
Pagos de capital	(126.680.019)	

Efectivo neto provisto por las
actividades de financiamiento 128.753.453

Aumento neto de efectivo y equi-
valentes de efectivo S/. 1.308.393

Efectivo y equivalente de efecti-
vo al principio del ano 2.970.049

Efectivo y equivalente de efectivo
al final de ano S/. 4.278.442

BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

Utilidad neta		S/. 1.436.428
Ajuste para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto (utilizado). Por las actividades de operacion		
Depreciacion	S/.	13.521.579
Amortizacion		1.172.209
Diferencia en cambios		18.429.944
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminucion en cuentas por cobrar, Gastos anticipados y Otros activos		(235.339.484)
(Aumento) disminucion en inventarios		(38.006.505)
Aumento en documentos, cuentas y gastos acumulados por pagar		190.301.554
Ajustes Totales		(49.920.703)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operacion		S/.(48.484.275)

Ver notas a los estados financieros

BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Bioacuaticos Josefina. Biofina S. A., la compañía, fue creada en la ciudad de Guayaquil-Ecuador el 3 de junio de 1986. Su objetivo principal es la explotación y comercialización de recursos Bioacuaticos.

PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) 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 éstos principios y su aplicación a los estados financieros expuestos en páginas anteriores.

Los inventarios.-Se presentan al costo o mercado, el menor; el costo fue determinado por el método promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización de activos, en base al índice de devaluación anual. 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 representa 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:

Activos	años
Piscinas y precriaderos	10
Maquinarias, equipo e instalaciones	10
Vehiculos	5
Muebles y enseres	10

BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

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 los activos fijos que se presentan en esta nota, 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 la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado del año; consecuentemente los estados financieros deben ser considerados bajo estas circunstancias.

El índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Promedio anual</u>	<u>Incremento anual</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. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	262.384.234
Prestamos a empleados		450.000
Deudores varios		625.539
	S/.	263.459.773

BIOACUATICOS JOSEFINA. BIOFINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

3. INVENTARIOS:

Balanceados	S/.	5.250.000
Productos en Proceso		110.510.943
Herramientas y repuestos		2.421.000

	S/.	118.181.943
		=====

4. CARGOS DIFERIDOS:

Gastos de Constitucion	S/.	11.722.095
Amortizacion Acumulada		(3.367.134)

	S/.	8.354.961
		=====

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

<u>Al costo de adquisición:</u>			
Terrenos	S/.	300.000	
Infraestructura		72.982.431	
Maquinarias		46.634.789	
Herramientas y equipos		6.269.548	
Muebles y enseres		847.029	
Vehiculos		2.978.948	

		130.012.745	
Menos depreciacion acumulada		6.269.548	

	Pasan...	S/.	114.654.265

BIOACUATICOS JOSEFINA, BIOFINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Vienen...	S/.	114.654.265
<u>Revalorizacion de activos fijos</u>		
Infraestructura		51.469.848
Maquinarias		27.020.803
Herramientas y equipos		5.358.002
Vehiculos		2.145.250
Muebles y enseres		578.295
		86.571.698
Menos depreciacion acumulada		19.733.513
		66.838.185
	S/.	181.492.450
		=====

El movimiento de los activos fijos por el año 1990 es como sigue:

<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial		55.594.460
Adquisiciones y/o compras		74.418.285
		130.012.745
<u>Depreciacion acumulada al costo:</u>		
Saldo inicial		5.960.282
Gasto del año		9.398.198
		15.358.480

BIDACUATICOS JOSEFINA, BIOFINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

CONTINUACION

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	40.344.149
Revalorización del año 1990	46.227.549

Saldo final	86.571.698

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	6.476.992
Gasto del año	4.123.381
Revalorización del año 1990	9.133.140

Saldo final	19.733.513

Mediante decreto ejecutivo de diciembre de 1982, se establecieron revalorizaciones anuales de terrenos y de edificios de acuerdo con avalúos o reavalúos comerciales efectuados por los Municipios. Para otros activos fijos se realizan de acuerdo con 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.

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 del No. 2647, del 17 de febrero de 1987, acogiéndose además, 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 "superavit 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/. 37.094.409 en el año de 1990.

BIDACUATICOS JOSEFINA, BIOFINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

8. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Banco La Previsora	S/.	221.722.500
Finanquil		1.750.000
	S/.	-----
		223.472.500
		=====

El saldo al 31 de diciembre de 1990, corresponden a obligaciones bancarias, cuyos vencimientos fluctúan entre 90 y 240 días, con intereses que van del 12,75% al 32% anual. Firmas personales de los accionistas se han otorgado en garantía en respaldo de los préstamos obtenidos.

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Documentos	S/.	398.165
Proveedores locales		13.468.603
Varios acreedores		8.754.383
Anticipos de Clientes		239.218.462
Impuestos retenidos		597.193
	S/.	-----
		262.436.806
		=====

9. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco La Previsora	S/.	-----
		26.530.896
		=====

Bono de Fomento que genera el 23% de interés anual y comisión del 2% anual. El vencimiento es a 6 años con dividendos semestrales hasta diciembre de 1994.

Firmas personales de los accionistas se han entregado en garantía por la obligación obtenida.

BIOACUATICOS JOSEFINA, BIOFINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

10. AUMENTO DE CAPITAL:

Durante el ejercicio económico de 1990. La Superintendencia de Compañías autorizó el aumento de capital en S/. 60.000.000.

11. TRANSACCIONES CON LAS PARTES VINCULADAS:

Ventas:

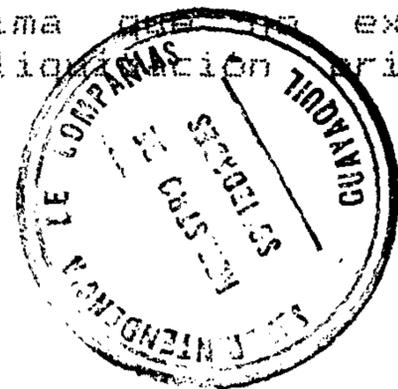
Mar del Rey S. A.	S/.	539.348.680
-------------------	-----	-------------

Compras:

L'iris S. A.	S/.	211.859.107
Larvafina S. A.		26.628.756

12. PASIVO CONTINGENTE:

Hasta la fecha de entrega de este informe, esto es Abril 02 de 1991, la administración tributaria no ha efectuado las revisiones correspondientes al ejercicio fiscal de 1990. La gerencia general de la compañía estima que no existirán diferencias significativas entre la liquidación privada y oficial.



30 ABR 1991