

6276

GENISICORP S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

*de suscritos*

57397

*Nona*

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas  
**Genisicorp S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de Genisicorp S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la Nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados, excepto el rubro de inventarios, para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado por las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, la situación financiera de Genisicorp S.A., al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Naranjo López*

8 de mayo de 1998  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**GENISICORP S.A.**  
**BALANCES GENERALES**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota B)	S/. 31.690.252	S/. 174.384.750
Cuentas por cobrar (Nota C)	21.135.910	19.423.225
Inventarios (Nota D)	147.751.647	150.349.817
Gastos pagados por anticipado	3.047.464	2.103.774
<b>TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>203.625.273</b>	<b>346.261.566</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota E)</b>	<b>3.071.570.503</b>	<b>2.645.771.559</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)</b>	<b>2.633.233.150</b>	<b>2.064.675.755</b>
	<b><u>S/. 5.908.428.926</u></b>	<b><u>S/. 5.056.708.880</u></b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota G)	S/. 4.808.506.000	S/. 4.433.506.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	81.983.387	113.217.487
Participación y otras obligaciones	4.888.731	4.875.939
Intereses por pagar		80.742.558
Impuestos por pagar	4.862.946	3.472.045
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>4.900.241.064</b>	<b>4.635.814.029</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 5.000 al valor nominal de S/.1.000 cada una.	5.000.000	5.000.000
Aporte para futura capitalización	629.735.798	848.993.240
Reserva por revalorización del patrimonio		(121.713.198)
Reexpresión monetaria	353.409.935	261.804.692
Ganancias retenidas (Déficit) (Nota I)	20.042.129	(573.189.883)
	<b><u>1.008.187.862</u></b>	<b><u>420.894.851</u></b>
	<b><u>S/. 5.908.428.926</u></b>	<b><u>S/. 5.056.708.880</u></b>

Vea notas a los estados financieros

**GENISICORP S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

	<b>Año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION:</b>		
Ventas netas	S/. 388.146.585	S/. 261.225.426
Otros	337.378.722	46.603.361
	<u>725.525.307</u>	<u>307.828.787</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACION:</b>		
Costo de producción	717.207.398	292.651.574
Gastos de administración		621.041
	<u>717.207.398</u>	<u>293.272.615</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	8.317.909	14.556.172
15 % de participación a los trabajadores (Nota J)	<u>1.247.686</u>	<u>2.183.426</u>
	7.070.223	12.372.746
Impuesto a la renta (Nota K)	<u>1.414.045</u>	<u>3.093.187</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>S/. 5.656.178</u>	<u>S/. 9.279.559</u>

**Vea notas a los estados financieros.**

**GENISICORP S.A.**

**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Ganancias retenidas (Déficit)</u>
Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 2.000.000	S/. 117.000.000	S/.	S/.	S/. (582.841.662)
Utilidad neta					9.279.559
Emisión de acciones	3.000.000	(3.000.000)			
Compensación de créditos		734.993.240			
Corrección monetaria			(121.713.198)	261.804.692	372.220
Saldo al 1 de enero de 1997	5.000.000	848.993.240	(121.713.198)	261.804.692	(573.189.883)
Utilidad neta					5.656.178
Compensación de créditos		(300.000.000)			
Ajuste de años anteriores		80.742.558	152.843.598		(152.843.598)
Ajuste por corrección monetaria, año 1997			279.486.004	614.512.443	(93.104.172)
Absorción de pérdidas			(310.616.404)	(522.907.200)	833.523.604
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>S/. 5.000.000</u>	<u>S/. 629.735.798</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 353.409.935</u>	<u>S/. 20.042.129</u>

**Vea notas a los estados financieros**

**GENISICORP S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<b>Año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	S/. 388.146.585	S/. 259.264.081
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(524.291.083)</u>	<u>(606.799.361)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(136.144.498)</u>	<u>(347.535.280)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Venta de escopetas	1.650.000	
Adiciones en propiedades, maquinaria y equipo	<u>(8.200.000)</u>	<u>(11.217.899)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(6.550.000)</u>	<u>(11.217.899)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento en el pasivo a largo plazo		<u>532.298.242</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>532.298.242</u>
<b>(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>(142.694.498)</b>	<b>173.545.063</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>174.384.750</u>	<u>839.687</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>S/. 31.690.252</u></b>	<b><u>S/. 174.384.750</u></b>

**GENISICORP S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

	<b>Año terminado el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD NETA	S/. 5.656.178	S/. 9.279.559
Más ingresos y gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Compensación de crédito	(300.000.000)	
Depreciación	238.886.880	189.140.373
	<u>(55.456.942)</u>	<u>198.419.932</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Variación en:		
Cuentas por cobrar	(1.712.685)	(1.961.345)
Inventarios	2.598.170	(70.521.688)
Gastos pagados por anticipado	(943.690)	(2.091.163)
Otros activos	(425.798.944)	(1.339.751.459)
Obligaciones bancarias	375.000.000	671.674.153
Documentos y cuentas por pagar	(31.234.100)	108.349.137
Participación y otras obligaciones	12.792	4.562.074
Intereses por pagar		80.742.558
Impuestos por pagar	1.390.901	3.042.521
	<u>(80.687.556)</u>	<u>(545.955.212)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>S/. (136.144.498)</u></b>	<b><u>S/. (347.535.280)</u></b>

Vea notas a los estados financieros

**GENISICORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Genisicorp S.A. (la Compañía) fue constituida el 15 de septiembre de 1989 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objeto principal es entre otros el cultivo, cría y procesamiento de especies bioacuáticas, su industrialización y comercialización en el país o para exportar.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria. 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, fueron ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión monetaria en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado debe ser compensado en el balance general con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias, previa la compensación con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1997 fue de 29.9% (En 1996 fue de 26.16 %).

Los gastos diferidos se amortizan usando el método de línea recta y de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el país.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Los intereses pagados por préstamos se reconocen como pérdida cuando se pagan.

Los inventarios se contabilizan al costo, el que es menor al valor de mercado. Los costos de alimentos balanceados y fertilizantes se determinan por el método promedio, y los costos de los cultivos se acumulan y se liquidan en cada cosecha.

Diferencia en cambio originada en activos y pasivos en moneda extranjera se contabiliza en la cuenta Reexpresión Monetaria.

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más las revalorizaciones y corrección monetaria con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

**GENISICORP S.A.****A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**  
(Continuación)

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Piscinas	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo marítimo	5
Equipo de computación	5

**B. EFECTIVO:**

Representan fondos sin ninguna restricción en cuentas de ahorros y corrientes en un banco local.

**C. CUENTAS POR COBRAR:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Anticipos varios	S/. 1.400.000	S/. 1.100.000
Varios deudores	18.695.910	18.173.225
Otras	1.040.000	150.000
	<u>S/. 21.135.910</u>	<u>S/. 19.423.225</u>

No se efectúa detalle de los movimientos de provisión de cuentas incobrables, debido a que los montos que representan esta cuenta no son materiales en relación a los activos de la Compañía.

**D. INVENTARIO:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cultivo en proceso	S/. 140.027.326	S/. 145.650.217
Diesel	6.493.050	4.699.600
Alimento para camarón	1.231.271	
	<u>S/. 147.751.647</u>	<u>S/. 150.349.817</u>

**E. OTROS ACTIVOS:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cargos y gastos diferidos:		
Gastos de producción	(1) S/. 2.866.774.756	S/. 998.843.327
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Granadete S.A.		44.910.400
Latin Negocios		24.908.555
Ninive		847.196.256
Nilis S.A.		464.371.978
Novadesarrollo	204.795.747	265.541.043
	(2) <u>204.795.747</u>	<u>1.646.928.232</u>
	<u>S/. 3.071.570.503</u>	<u>S/. 2.645.771.559</u>

**GENISICORP S.A.****E. OTROS ACTIVOS (Continuación)**

- (1) Al 31 de diciembre de 1997 se incluye S/1.867.931.429 que corresponden a gastos financieros y administrativos que serán amortizados durante 5 años a partir de 1998 (En 1996 representan S/998.843.327).
- (2) Corresponden a préstamos efectuados, los mismos que no generan interés y no tienen fecha de vencimiento definido.

**F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	Saldo al 1-01-97	Adiciones		Venta	Saldo al 31-12-97
		Compras y/o gastos	Reexpresión monetaria		
Reexpresado:					
Terrenos	S/. 750.000.000	S/.	S/. 479.113.800	S/.	S/. 1.229.113.800
Instalaciones	127.004.934		37.974.475		164.979.409
Piscinas	1.393.914.102		416.780.317		1.810.694.419
Maquinaria y equipo	619.865.259	8.200.000	185.952.663		814.017.922
Equipo marítimo	65.905.609		19.705.777		85.611.386
Muebles y enseres	89.842.686		26.369.613	1.650.000	114.562.299
Vehículo	13.215.364		3.951.394		17.166.758
	3.059.747.954	8.200.000	1.169.848.039	1.650.000	4.236.145.993
Menos: Depreciación acumulada	995.072.199	238.886.880	368.953.764		1.602.912.843
	<u>S/. 2.064.675.755</u>	<u>S/. 230.686.880</u>	<u>S/. 800.894.275</u>	<u>S/. 1.650.000</u>	<u>S/. 2.633.233.150</u>

**G. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre de 1996 las obligaciones bancarias representan préstamos hipotecarios comunes y negociación de títulos valores (letras) por S/2.423.100.000 y S/2.385.406.000, los cuales causan un interés anual del 44% al 45% y descuento del 37% al 39% respectivamente, con vencimientos corrientes en 1998, excepto operaciones por S/2.313.156.000 que vencieron en 1997.

**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Compañías:		
Marcosta S.A.	S/. 52.585.000	S/. 80.000.000
Laboratorios Veover S.A.	(1) 807.278	26.430.678
Camosa S.A.	3.577.012	1.490.705
Ninive	2.258.669	3.843.669
Laboratorios Esturión S.A.	(1) 20.178.000	
Otras		478.195
	<u>79.405.959</u>	<u>112.243.247</u>
Otras	<u>2.577.428</u>	<u>974.240</u>
	<u>S/. 81.983.387</u>	<u>S/. 113.217.487</u>

- (1) Corresponde a compras de larvas de camarón pendientes de pago.

**GENISICORP S.A.****I. (GANANCIAS RETENIDAS) DEFICIT:**

- (1) Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y 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.
- (2) Ganancias no distribuidas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.
- (3) Pérdidas acumuladas -- La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:**

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

**K. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula a la tasa del 20% sobre la ganancia tributable.

**L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:**

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Laboratorio Veover S.A.	S/.	82.891.490
Laboratorio Esturión S.A.		26.590.500
Marcosta S.A.	388.146.585	

Las transacciones con partes relacionadas se llevan a cabo en iguales condiciones que otras de la misma especie realizadas con terceros.

**M. TIPO DE CAMBIO:**

Al 31 de diciembre de 1997 la Compañía no realizó operaciones en dólares por lo que no utilizó ningún tipo de cambio (En 1996 fue de S/.3634 por cada US\$1,00).

**N. CONTINGENTES:**

Al 31 de diciembre de 1997 la Compañía no registró activos y/o pasivos contingentes.

**O. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de nuestro dictamen no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse en nuestro informe de auditoría por el período terminado al 31 de diciembre de 1997.