



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de SOMAR S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de SOMAR S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SOMAR S. A., al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhñay, Asociados
Abril 30, 2002
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

SOMAR S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	4,894.31
Cuentas por cobrar (nota 4)	8,487.87
Inventarios (notas 1 y 5)	8,792.94
Pagos y gastos anticipados (nota 6)	40,297.70
Compañías relacionadas (nota 7)	1,834,000.00

TOTAL ACTIVO CORRIENTE **1,896,472.82**

PROPIEDADES, NETO (notas 1, 8 y 14) **3,772,860.29**

INVERSIONES PERMANENTES **4,015.38**

CARGOS DIFERIDOS (nota 9) **362,743.92**

TOTAL ACTIVO **6,036,092.41**

Ver notas a los estados financieros

SOMAR S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 10)	3,063,706.73
Cuentas por pagar (nota 11)	37,376.18
Compañías relacionadas (nota 7)	1,338,063.69
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	38,498.82
Impuestos por pagar (nota 13)	1,464.51

TOTAL PASIVO CORRIENTE **4,479,109.93**

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 10) **1,236,608.11**

TOTAL PASIVO **5,715,718.04**

PATRIMONIO

Capital social	54,200.00
Aporte para futura capitalización	165,417.98
Reserva por valuación (nota 14)	108,784.00
Pérdida del ejercicio, saldo (nota 15)	8,027.61

TOTAL PATRIMONIO **320,374.37**

Pasivo contingente (nota 16) **-**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **6,036,092.41**

Ver notas a los estados financieros

SOMAR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	54,200.00
Saldo final	<u>54,200.00</u>

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN (nota 14)

Saldo inicial	-
Aumento de aporte de capital	165,417.98
Saldo final	<u>165,417.98</u>

RESERVA POR VALUACION (nota 14)

Saldo inicial	-
Avaluo de activos fijos	108,784.00
Saldo final	<u>108,784.00</u>

RESERVA DE CAPITAL (nota 15)

Saldo inicial	1,256,608.16
Compensación pérdidas acumuladas	-737,467.11
Compensación pérdidas del ejercicio 2001	-519,141.05
Saldo final	<u>-</u>

PERDIDAS ACUMULADOS

Saldo inicial	-738,181.17
Transferencias a cuentas por pagar	714.06
Compensación con reserva de capital	737,467.11
Saldo final	<u>-</u>

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Saldo inicial	-
Pérdida del ejercicio	-527,168.66
Compensación con reserva de capital	519,141.05
Saldo final	<u>-8,027.61</u>

TOTAL

320,374.37

Ver notas a los estados financieros

SOMAR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA DEL EJERCICIO 527,168.66

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 202,870.14

Amortización de seguros 36,652.25

Amortización de cargos diferidos 120,000.00

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** -167,646.27

Disminución en cuentas por cobrar 4,550,572.17

Aumento en compañías relacionadas -1,834,000.00

Aumento en pagos y gastos anticipados -45,388.49

Disminución en inventarios 448,367.37

Disminución en cuentas por pagar -150,121.07

Disminución en compañías relacionadas -1,707,519.57

Aumento en gastos acumulados por pagar 10,194.71

Disminución en impuestos por pagar -6,007.42

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 1,098,451.43

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos -39,604.14

Aumento en inversiones permanentes -662.14

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -40,266.28

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de documentos por pagar -644,201.12

Disminución de la deuda a largo plazo -485,407.44

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -1,129,608.56

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -71,423.41

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 76,317.72

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 4,894.31

Ver nota a los estados financieros

SOMAR S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 1 de Junio del 2000, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la explotación de otras especies bioacuáticas, su actividad principal es el procesamiento, empaque, comercialización y exportación de camarón.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia (nota 5).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el Índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 8).

SOMAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. **Impuesto a la Renta**

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. **Registros Contables y Unidad Monetaria**

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

g. **Esquema de dolarización**

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno Ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

h. **Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización – NEC 17**

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos y gastos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto las cuentas de estado de resultados en el periodo de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

SOMAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	65.27
Bancos		<u>4,829.04</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>4,894.31</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Clientes varios	U.S.\$	530.53
Anticipo proveedores		2,099.91
Empleados		3,934.85
Otras cuentas por cobrar		<u>1,922.58</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>8,487.87</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Materiales de bodega	U.S.\$	<u>8,792.94</u>
----------------------	--------	-----------------

SOMAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Retención en la fuente	U.S.\$	34,590.70
Seguros		42,332.25
Menos: amortización acumulada		36,625.25
TOTAL	U.S.\$	<u>40,297.70</u>

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Saldo Deudor	U.S.\$	<u>1,834,000.00</u>
Saldo Acreedor	U.S.\$	<u>1,338,063.69</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otro de igual especie, realizadas con terceros.

SOMAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/00</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Terrenos	U.S.\$	799,000.00	-	82,784.00	881,784.00
Edificio		530,934.00	5,091.19	-	536,025.19
Instalaciones		152,174.56	146,078.34	165,417.98	463,670.88
Maquinarias y equipos		639,000.00	831.09	-	639,831.09
Vehículos		32,290.00	-	26,000.00	58,290.00
Muebles y enseres		66,004.23	4,528.62	-	70,532.85
Herramientas		-	69.31	-	69.31
Equipos de laboratorio		20,830.00	-	-	20,830.00
Equipos de computación		27,560.20	5,147.25	-	32,707.45
Cámaras frigoríficas		1,441,000.00	-	-	1,441,000.00
Construcciones en curso		122,141.66	24,686.68	-146,828.34	-
TOTAL		3,830,934.65	186,432.48	127,373.64	4,144,740.77
Menos depreciación acumulada:					
Costo		169,010.34	202,870.14	-	371,880.48
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	3,661,924.31	-16,437.66	127,373.64	3,772,860.29

Edificios, cámaras frigoríficas deprecian al 5%, instalaciones, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipos de laboratorio, herramientas al 10%; equipos de computación al 33.33%; vehículo al 20% bajo el método de línea recta.

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 00.Q.ICI.013 publicado en el Registro No.146 del 22 de Agosto del 2000, valúo sus activos fijos a valor de mercado cuyo efecto neto, incrementó el saldo de activos fijos y patrimonio en U.S.\$ 274,201.98, durante el año 2001.

SOMAR S. A.**Notas a los estados financieros, continuación****9. CARGOS DIFERIDOS**

Un resumen al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Diferencial cambiario	U.S.\$	600,000.00
Depósitos en garantía		2,743.92
Menos: amortización acumulada		240,000.00
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>362,743.92</u>

La compañía se acogió a la resolución No. 99-1-3-3-0011 del 21 de Octubre de 1999, de la Superintendencia de Compañías que dice, así:

Al 31 de Diciembre de 1999, luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera la diferencia en cambio neto, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Marzo y el 31 de Diciembre de 1999, resulta en saldo deudor a opción del contribuyente dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente, como un activo diferido para ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.

10. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FECHA</u>		<u>INTERES</u>		
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>			
Banco Bolivariano	31/05/01	06/04/04	15%	U.S.\$	285,480.68
	25/10/01	24/01/02	15%		334,000.00
					<hr/> 619,480.68
Banco del Pichincha	14/09/01	14/01/02	14%		1,515,000.00
Guaranty Trust Bank	27/05/97	27/05/04	13%		2,000,000.00
					<hr/> 4,134,480.68
Intereses					<hr/> 165,834.16
Total deuda					4,300,314.84
Menos:					
Porción corriente de la deuda a largo plazo					<hr/> 3,063,706.73
TOTAL				U.S.\$	<u>1,236,608.11</u>

SOMAR S. A.**Notas a los estados financieros, continuación****11. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	31,819.43
Sobregiro bancario		88.84
Otras cuentas por pagar		5,467.91
TOTAL	U.S.\$	<u>37,376.18</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

	<u>SALDOS</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Vacaciones	U.S.\$ 5,321.25	10,714.93	18,590.81	13,197.13
Fondo de reserva	16,065.90	28,754.26	32,137.87	19,449.51
Aporte individual	224.32	26,589.10	30,307.29	3,942.51
Aporte patronal	637.41	41,334.15	42,606.41	1,909.67
TOTAL	U.S.\$ 22,248.88	107,392.44	123,642.38	<u>38,498.82</u>

SOMAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	3,095.39	4,065.99	1,122.04	151.44
Retención en la fuente		4,376.54	29,423.56	26,360.09	1,313.07
TOTAL	U.S.\$	7,471.93	33,489.55	27,482.13	1,464.51

14. RESERVA POR VALUACION

Un resumen de reserva de valuación, es como sigue:

Saldo inicial		-
Avalúo de activo fijo, 2001	U.S.\$	274,201.98
Aporte para futura capitalización		-165,417.98
Saldo final	U.S.\$	108,784.00

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañía No. 00.Q. ICI.013 publicado en el Registro Oficial No. 146 del 22 de Agosto del 2000, valuó sus activos fijos a valor de mercado.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para capitalizar la compañía y compensar pérdidas, pero por ningún concepto podrá distribuirse como utilidades o cancelar la parte insoluble del capital suscrito.

SOMAR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Saldo inicial	U.S.\$	1,256,608.16
Compensación de pérdidas acumuladas		-737,467.11
Compensación de pérdida del ejercicio 2001		-519,141.05
		<hr/>
Saldo final	U.S.\$	<u>-</u>

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañías No.01.Q.ICI.017 publicado en el registro oficial No. 483 del 28 de Diciembre del 2001. Compensó saldo de las pérdidas acumuladas con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital.

16. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de SOMAR S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el año de 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.