

EUROFISH S. A.

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000
E Informe de los Auditores Independientes**



EUROFISH S. A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	NOTA	U. S. dólares
VENTAS:		
Exportaciones	12	8,618,922
Locales	12	<u>2,165,082</u>
Total		10,784,004
 COSTO DE VENTAS	 12	 <u>9,675,786</u>
 MARGEN BRUTO		 <u>1,108,218</u>
 GASTOS OPERACIONALES:		
Venta y administrativos		466,051
Depreciación		<u>28,286</u>
Total		<u>494,337</u>
 UTILIDAD DE OPERACION		 <u>613,881</u>
 OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses, netos	12	686,554
Diferencia en cambio		1,045,330
Resultado por exposición a la inflación		(1,048,674)
Otros		<u>(282,838)</u>
Total		<u>400,372</u>
 UTILIDAD NETA		 <u>213,509</u>

Ver notas a los estados financieros

EUROFISH S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital social	Aporte aumento de capital	Reserva por revalo- rización (expresado en U. S. dólares)	Reex- presión monetaria	Reserva de capital	Déficit acumulado
Enero 31, 2000 ~ nota 11	4,000	116,000	373,621			(2,214,253)
Utilidad neta						213,509
Capitalización	116,000	(116,000)				
Efectos de la NEC 17			68,790	1,017,592		(61,949)
Transferencia			(442,411)	(1,017,592)	1,460,003	
Diciembre 31, 2000	<u>120,000</u>				<u>1,460,003</u>	<u>(2,062,693)</u>

Ver notas a los estados financieros

EUROFISH S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

U. S. dólares

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	9,663,716
Pagado a proveedores y empleados	(10,383,492)
Intereses pagados, netos	(662,028)
Diferencia en cambio, neta	(275,475)
Otros, neto	<u>320,735</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(1,336,544)</u>

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(374,703)
Otros	<u>(7,401)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(382,104)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligación bancaria	505,364
Crédito externo	1,100,000
Partes relacionadas	(600,000)
Accionistas	<u>1,080,364</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,085,728</u>

CAJA Y BANCOS:

Aumento durante el año	367,080
Comienzo del año	43,962
Efecto de la variación en el tipo de cambio	<u>90,171</u>

FIN DE AÑO	<u>501,213</u>
-------------------	-----------------------

CONTINUA

EUROFISH S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(U. S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	<u>213,509</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las operaciones:	
Depreciación de propiedades	380,259
Amortización	12,130
Diferencia en cambio	769,856
Resultado por exposición a la inflación	(1,048,674)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,849,964)
Inventarios	(1,037,598)
Gastos anticipados	(10,722)
Cuentas por pagar	1,216,633
Gastos acumulados	<u>18,027</u>
Total ajustes	<u>(1,550,053)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES	<u>(1,336,544)</u>

EUROFISH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1998; inició sus operaciones en septiembre de 1999 y su actividad principal es la compra , procesamiento y exportación de atún.

En los últimos años la actividad económica del país ha sido afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otras, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar en S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de la operación futura de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2000, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$2.4 millones y a esa fecha, presenta déficit acumulado patrimonial por US\$2 millones y US\$482,690 respectivamente.

La Gerencia de la Compañía es de la opinión que al igual que en el año 2000, los accionistas continuaran apoyando a la Compañía en el cumplimiento de sus obligaciones y continuidad de sus operaciones.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación – Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos no Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Para el ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Inventarios: Al costo de adquisición, como sigue:

- **Productos terminados:** materias primas al costo promedio; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados en la última producción
- **Materias primas:** al costo promedio de las adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo del 2000. Las adquisiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición.
- **Materiales de empaque y repuestos:** al costo promedio de adquisición, actualizado hasta el 31 de marzo del 2000. Las adquisiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición.
- **Importaciones en tránsito:** al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado el cual fue reexpresado a U. S. dólares. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias equipos e instalaciones y muebles y enseres, y 5 para equipos de computación y vehículos.

Gastos Preoperativos.- Representan costos y gastos incurridos hasta agosto de 1999 registrados a su costo ajustado hasta el 31 de marzo del 2000, el cual fue reexpresado a US dólares. Estos gastos son amortizados en 5 años.

3. CUENTAS POR COBRAR

	U. S. dólares
Comerciales	1,969,372
Anticipos de clientes	135,124
Otros	<u>46,505</u>
Total	<u>2,151,001</u>

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por cobrar comerciales incluye facturas por exportaciones realizadas a una compañía relacionada por US\$1,826,501.

4. INVENTARIOS

	U. S. dólares
Productos terminados	665,999
Materias primas	871,349
Materiales de empaque y repuestos	102,997
Importaciones en tránsito	<u>145,042</u>
Total	<u>1,785,387</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2000 fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldo neto al comienzo del año	55,400,344
Adquisiciones	3,487,025
Reexpresión neta – NEC 17	40,341,206
Gasto por depreciación	<u>(1,411,550)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>97,817,025</u>
Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/25,000	<u>3,912,681</u>
	U. S. dólares
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	3,912,681
Adquisiciones	235,222
Gasto por depreciación	<u>(323,797)</u>
Saldo neto al final del año	<u>3,824,106</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	U. S. dólares
Proveedores	570,493
Accionista y parte relacionada	2,303,164
Crédito externo	1,100,000
Anticipo de clientes	626,323
Otros	<u>28,221</u>
Total	<u>4,628,201</u>

Al 31 de diciembre del 2000, accionista y parte relacionada corresponden a préstamo por US\$1.1 millones a 180 días al 12 % de interés anual y facturas por compra de atún por US\$1.2 millones. Crédito externo fue concedido por una compañía del exterior a 180 días plazo y 12% de interés anual.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000, representan préstamos sobre firma con una institución financiera local a 90 días plazo al 14% de interés anual.

8. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000, representa préstamo de una institución financiera local por US\$1,727,484 para compra de maquinaria y equipos; con vencimientos trimestrales

U. S. dólares

Vencimiento corriente:

2001	<u>728.879</u>
------	----------------

Vencimiento largo plazo:

2002	631,376
------	---------

2003	<u>367.229</u>
------	----------------

Total	<u>998.605</u>
-------	----------------

La Compañía ha entregado en garantía de esta obligación hipoteca abierta sobre el terreno de su planta y prenda industrial sobre maquinarias.

9. ACCIONISTAS

U. S. dólares

Accionistas:

Trimarine International S. A.	474,795
-------------------------------	---------

Gian Sandro Perotti	184,744
---------------------	---------

Tuna Manta S. A.	181,208
------------------	---------

Iberoatún S. A.	<u>181.208</u>
-----------------	----------------

Total	<u>1.021.955</u>
-------	------------------

Al 31 de diciembre del 2000, préstamos de accionistas no devengan intereses y vencen en diciembre del año 2002, excepto un préstamo de Trimarine International S. A. por US\$200,000 que tiene vencimientos semestrales hasta junio del 2002 al 12% de interés anual.

10. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria para el ejercicio del 2000 es como sigue:

U. S. dólares

Utilidad neta según estados financieros	213,509
---	---------

Amortización pérdida en cambio año 1999	<u>(427.255)</u>
---	------------------

Pérdida tributaria	<u>(213.746)</u>
--------------------	------------------

Al 31 de diciembre del 2000, las declaraciones del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 como sigue:

	Capital social	Aportes para aumento de capital sucres en miles	Reserva por revalorización del patrimonio	Déficit acumulado
Saldos al 31 de diciembre de 1999	100,000	2,900,000	9,340,515	(55,356,325)
U. S. dólares				
Conversión a U.S. dólares al Tipo de cambio del cierre S/20,100	4,975	144,279	464,703	(2,754,046)
Efectos de la NEC – 17 (variación al tipo de cambio a marzo 31 del 2000)	<u>(975)</u>	<u>(28,279)</u>	<u>(91,082)</u>	<u>539,793</u>
Saldos convertidos	<u>4,000</u>	<u>116,000</u>	<u>373,621</u>	<u>(2,214,253)</u>

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2000, el capital social consiste en 120,000 acciones con un valor nominal unitario de 1.00.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el 2000, las principales transacciones con accionistas y partes relacionadas fueron las siguientes:

	U. S. dólares
Ventas	<u>9,698,480</u>
Compras de atún	<u>2,852,185</u>
Gastos de intereses:	
Trimarine International S. A.	100,667
Golden Dream	<u>30,104</u>
Total	<u>130,771</u>
Intereses por pagar:	
Tri-Marine International S. A.	<u>76,011</u>

13. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, la Compañía ajustó con cargo al déficit acumulado al inicio, US\$2.2 millones de diferencia en cambio devengada en 1999 y registrada al 31 de diciembre del 2000 como activo diferido y en los resultados del ejercicio la parte proporcional amortizada de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes a esa fecha. Los efectos de este ajuste fueron aumentar el déficit acumulado en US\$2.2 millones; disminuir otros activos en US\$1.8 millones y convertir la pérdida del año de US\$213,746 en utilidad neta de US\$213,509.

14. INDICES 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 Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1997	30
1998	43
1999	61
2000	91

* * * * *