

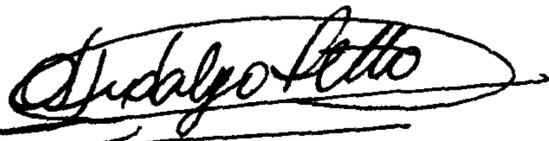
C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
APOLINAR PESCA SECA S.A.**

He examinado el Balance General de APOLINAR PESCA SECA S.A. al 31 de Diciembre de 1999, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluyo la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de APOLINAR PESCA SECA S.A. al 31 de Diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 16 del 2000



**APOLINAR PESCA SECA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Notas	(Suces en Miles)
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos		174.742
Cuentas por Cobrar	2	862.556
Inventarios	3	411.979
Pagos Anticipados		54.784
Total Activo Corriente		<u>1.504.061</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	439.474
Total Activo		<u>1.943.535</u> =====

**APOLINAR PESCA SECA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Notas	(Suces en Miles)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas por Pagar	5	1.462.661
Beneficios Sociales por Pagar	6	72.075
		1.534.736
Total Pasivo Corriente		1.534.736
 <u>PARTICIPACION DE ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	7	10.000
Reserva Legal	8	28.963
Reserva por Revalorización Patrimonio		341.731
Utilidad Años Anteriores		6.730
Utilidad del Ejercicio		21.375
		408.799
Total Patrimonio de los Accionistas Neto		408.799
		1.943.535
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		1.943.535

Véanse las notas de los estados financieros

**APOLINAR PESCA SECA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Notas	(Suces en Miles)
<u>INGRESOS</u>		
Ventas		12.286.004
<u>EGRESOS</u>		
Costo de Ventas		-11.321.341
Margen Bruto en Ventas		964.663
GASTOS		
Gastos Administración		-853.117
Gastos Financieros		-38.371
Otros Ingresos (Egresos)		3.065
Total Gastos		888.423
Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		76.240
15% Participación Trabajadores	9	-52.595
Utilidad Antes Impuesto a la Renta		23.645
Impuesto a la Renta	10	-2.270
Utilidad Después Impuesto a la Renta		21.375

Véanse las notas de los estados financieros

APOLINAR PESCA SECA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año	10.000
	=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio y Final del Año	28.963
	=====

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año	236.285
Incremento	105.446

Saldo al Final del Año	341.731
	=====

UTILIDADES DISPONIBLES

Utilidad Años Anteriores	6.730
Utilidad del Ejercicio	21.375

Total	28.105
	=====

Total Patrimonio de los Accionistas	408.799
	=====

**APOLINAR PESCA SECA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	(Suces en Miles)
Actividades de Operación	
Utilidad neta	28.105
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Diferencia en Cambios	18.070
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	3.795.122
Disminución en inventarios	223.414
Aumento en Otros Activos	-4.071.314
Disminución cuentas por pagar	58.563
	<hr/>
Total Ajustes	23.855
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	51.960
Compra Activo Fijo	-10.121
Incremento Obligaciones Bancarias	
	<hr/>
Aumento neto de caja	41.839
Caja al principio del año	132.903
	<hr/>
Caja al final del año	174.742
	<hr/> <hr/>

APOLINAR PESCA SECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

APOLINAR PESCA SECA S.A., es una compañía cuya actividad social es Exportadora de Productos del Mar.

Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los Estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 12 excepto por el Balance General que fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el Estado de Resultados están presentados a sus costos históricos excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera.- En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente al 31 de Diciembre de 1999.

Reexpresión Monetaria.- Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en los resultados de las operaciones.

Propiedades.- Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

- 20 años, Edificaciones.
- 10 años, Maquinarias y Equipos, Muebles y Enseres e Instalaciones y Adecuaciones.
- 5 años, Equipos de Computación y Vehículos.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 1999, están registrados al tipo de cambio de cierre de S/. 20.051 por US\$ 1.00.

(Suces en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Anticipo a Proveedores 862.556
=====

3. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

Aletas y Otros 381.001
Cápsulas 30.978

Total 411.979
=====

Los inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	SALDO AL 31/12/98	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/99
Edificios y Construcciones	314.882	97.946	412.828
Maquinarias y Equipos	74.866	25.912	100.778
Vehículos	159.850	51.703	211.553
	-----	-----	-----
Suman	549.598	175.561	725.159
(-) Depreciación Acumulada	201.539	84.146	285.685
	-----	-----	-----
Total	348.059	91.415	439.474
	=====	=====	=====

Se revisaron los cuadros de Reexpresión Monetaria preparados por la compañía.

(Suces en Miles)

5. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	14.556
Anticipos de Clientes	1.440.247
Impuestos y Otros	7.858
Total	1.462.661

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.820
Décimo Cuarto Sueldo	2.715
Décimo Quinto Sueldo	1.610
Vacaciones	10.538
Fondo de Reserva	1.397
15% Participación Trabajadores	52.995
Total	72.075

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el Capital Social consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/. 1.000 c/u.

8. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital social pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

9. PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo con las regulaciones existentes en las Leyes Laborales de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad calculada antes del impuesto a la renta.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre de 1998.

11. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre puede tener un efecto importante en los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas en 53% como índice para efectos de la corrección monetaria.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

No tiene transacciones con compañías relacionadas.

13. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

14. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal, especialmente en el 15% participación trabajadores.

15. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

16. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No existen acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

17. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía no tuvo recomendaciones en el año anterior, es primera Auditoria.

18. ACCIONISTAS

La compañía no ha entregado ni recibido préstamos de los accionistas.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
APOLINAR PESCA SECA S.A.**

He examinado los Estados Financieros de APOLINAR PESCA SECA S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Abril 16 del 2000.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectúe pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de APOLINAR PESCA SECA S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 16 del 2000