



**Estudio Consultor Avila-Avila & Co.**

**Contadores Tributarios & Financieros**

Av. 9 de Octubre 1703 y Av. Del Ejército. Condominio "La Concordia" 1er. Piso, Ofic. # 112

Teléfonos: (593) 04-2323-326 2326-533 Fax: (593) 04-2326-533

E-mails: conavila@ecua.net.ec , clavilab@ecua.net.ec

**PESALMAR S.A.**

*Informe de Auditoria Externa terminado a  
Diciembre 31 del 2001*

41.072

# Pesalmar S.A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	2
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales .....	3
Estados de Resultados .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	6
Estados de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8

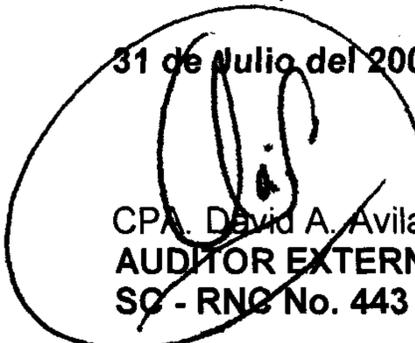
## Pesalmar S.A.

### Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de  
**Pesalmar S. A.**

1. He auditado el balance general adjunto de PESALMAR S. A. al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de sí los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi trabajo de auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2001, la administración de la compañía resolvió desvalorizar los activos fijos, principalmente los terrenos por un monto de US\$ 265,308,22 con cargo a gastos. Dicha desvalorización fue determinada en base a un análisis de la Administración, por lo tanto no se encuentra respaldada por un informe de un perito valuador calificado, tal como lo establecen las normas legales vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías. Sin embargo cabe mencionar que la administración considero como gasto no deducible dicho valor presentado en la correspondiente declaración del impuesto a la renta
4. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PESALMAR S. A. al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como está indicado en la *Nota 1* a los estados financieros, desde 1999 la industria camaronera ha sufrido los efectos del virus denominado "mancha blanca", que ha incrementado significativamente la mortandad de los camarones en piscina y ha reducido el volumen de ventas de la Compañía. Adicionalmente, al 31 de Diciembre del 2001, el balance general adjunto presenta un déficit acumulado por US\$ 1,1 millones. Estos factores entre otros generan una duda importante respecto a la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

31 de Julio del 2002

  
CPA. David A. Avila P.  
AUDITOR EXTERNO  
SC - RNC No. 443

Pesalmar S.A.

**Balance General**

**31 de Diciembre  
2001**

*(US Dólares en Miles)*

**Activos**

Activos corrientes:

Caja y bancos

**2,00**

Cuentas por cobrar ( Nota 3)

**4,90**

Total activos corrientes

**6,90**

Propiedad, planta y equipos (Notas 2 y 4):

Terreno

**324,00**

Edificios e instalaciones

**577,90**

Maquinarias y equipos

**267,90**

Muebles y enseres

**4,80**

Vehículos

**38,00**

Total al costo

**1.212,60**

Desvalorización Activos Fijos

**-265,30**

Depreciación acumulada

**-607,20**

Total propiedades, planta y equipos

**340,10**

Total Activos

**347,00**

*Ver notas adjuntas.*

Pesalmar S.A.

**31 de Diciembre  
2001**

*(US Dólares en Miles)*

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos Corrientes:

Sobregiro bancario	2,20
Cuentas por pagar	3,90
Gastos acumulados	3,20
Total Pasivos Corrientes	<u>9,30</u>

Provisiones para jubilación, desahucio 4,70

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 5)	25,10
Aporte para aumento de capital	789,80
Reserva legal	0,30
Reserva facultativa	2,40
Reserva de capital	675,00
Déficit acumulado	-1.159,60
Total patrimonio de accionistas	<u>333,00</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas 347,00

*Ver notas adjuntas*

Pesalmar S. A.

## Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Ventas netas	<b>94,70</b>
Costo de ventas	<b>-151,40</b>
Pérdida bruta	<b>-56,70</b>
Gastos de operación:	
Ventas	<b>-46,50</b>
Administrativos	<b>-351,50</b>
Pérdida de operación	<b>-454,70</b>
Otros ingresos (gastos):	
Desvalorización de activos ( <i>Nota 2</i> )	<b>-265,30</b>
Otros, neto	<b>-31,70</b>
Utilidad en ventas de activos	<b>6,70</b>
Gastos financieros	<b>-0,30</b>
	<b>-290,60</b>
Pérdida del ejercicio	<b>-745,30</b>

*Ver notas adjuntas.*

Pesalmar S. A.

**Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas**

	Capital Pagado	Aporte para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	25,10	-	0,30	2,40	675,00	-414,30	288,50
Compensación de crédito	-	<b>789,80</b>	-	-	-	-	<b>789,80</b>
Pérdida Neta, 2001	-	-	-	-	-	<b>-745,30</b>	<b>-745,30</b>
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	<b>25,10</b>	<b>789,80</b>	<b>0,30</b>	<b>2,40</b>	<b>675,00</b>	<b>-1159,60</b>	<b>333,00</b>

*Ver notas adjuntas.*

Pesalmar S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el</b>
	<b>31 de Diciembre</b>
	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
<b>Pérdida del Ejercicio:</b>	<b>-745,30</b>
Más transacciones que no representan desembolsos:	
Depreciaciones	58,87
Provisiones para jubilación y desahucio	2,30
Desvalorización de activos fijos	265,30
Amortización diferencia en cambio	332,00
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Disminución en Cuentas por Cobrar	4,00
Disminución en Inventarios	47,80
Disminución en cargos diferidos otros activos	0,50
Aumento en cuentas por pagar	34,60
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-</u>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>	
Ventas de propiedades, planta y equipos	14,20
Efectivo neto proveniente por actividades de inversión	<u>14,20</u>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>	
Sobregiros pagados	-13,20
Efectivo usado por actividades de financiación	<u>-13,20</u>
Aumento neto en caja y bancos	1,00
Caja y bancos al principio del año	1,00
Caja y bancos al final del año	<u><u>2,00</u></u>

## Pesalmar S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2001

#### Nota 1. Actividades.

La Compañía fue constituida en Noviembre de 1983 en Ecuador y su principal actividad es la siembra y cosecha de camarones mismo que es comercializado en el mercado interno. La compañía es propietaria de 800 hectáreas de terrenos de los cuales sólo 298 hectáreas (donde funcionan 36 piscinas y 5 pre-criaderos) están operando.

Desde 1999, la industria camaronera ha sufrido los efectos del virus denominado "mancha blanca", que ha producido un incremento significativo en las tasas de mortandad del camarón en piscinas y una reducción en el volumen de las ventas de la Compañía.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y que se relacionan con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son los siguientes:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>	<u>Índice de Devaluación Anual</u>
2001	22.4%	No aplicable
2000	91.0%	28.0%
1999	60.7%	188.8%

#### Nota 2. Políticas Contables Significativas.

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

## Pesalmar S. A.

### **Nota 2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Criterio de Negocio en Marcha**

Al 31 de Diciembre del 2001, los estados financieros han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicados a negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como un negocio en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos en otra forma que no fuera el curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los indicados en los estados financieros.

#### **Propiedades, Planta y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Al 31 de Diciembre del 2001 la Compañía ha desvalorizado activos fijos por un monto de \$265 mil con base a un avalúo realizado por el Gerente General de la Compañía.

#### **Provisión para Jubilación**

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Artículo 219 del Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, el salario mínimo vital de US\$ 4.00 y la pensión patronal mensual mínima de US\$ 20.00 para el 2001 (pensión patronal mensual mínima de US\$ 4.00 en el 2000) y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas, respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El Congreso Nacional en el Registro Oficial No. 359 de Julio del 2001, reformó el Artículo 219 del Código de Trabajo del Ecuador, modificando la pensión mensual de jubilación patronal que en ningún caso será mayor que el salario básico unificado medio del último año, ni inferior a US\$ 30.00

## Pesalmar S. A.

### **Nota 2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

mensuales si solamente tienen derecho a la jubilación a cargo del empleador, y de US\$ 20.00 mensuales si es beneficiario de doble jubilación. Consecuentemente, la reserva matemática del 2001 ha sido incrementada en un 315%, en relación con la reserva matemática del 2000, principalmente originado en la alta Administración de la Compañía.

#### **Provisión para Desahucio**

Representa el valor actual de la reserva correspondiente a la bonificación que en caso de renuncia voluntaria presentada en la Inspectoría del Trabajo, la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el artículo 185 del Código de Trabajo del Ecuador.

#### **Reservas Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

#### **Reserva de Capital**

En esta cuenta se registran los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y el patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

### **Nota 3. Cuentas por Cobrar.**

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Pesalmar S. A.

**Nota 3. Cuentas por Cobrar (continuación)**

	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Anticipos a proveedores	13,60
Cías. relacionadas	0,60
Impuestos	4,30
Sub-total	<u>18,50</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>-13,60</u>
	<u>4,90</u>

Durante el año 2001, no se ha constituido provisión para cuentas dudosas.

**Nota 4. Propiedades, Planta y Equipos**

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

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Terreno	324,00	-	-	32,00
Edificios e instalaciones	577,90	-	-	577,90
Maquinarias y equipos	317,80	-	-49,90	267,90
Muebles y enseres	21,60	-	-16,80	4,80
Vehículos	52,10	-	-14,10	38,00
Total al costo	<u>1.293,40</u>	<u>-</u>	<u>-80,80</u>	<u>1,212,6</u>
Desvalorización de Activos	-	-	-	-265,30
Depreciación acumulada	-615,10	-58,80	66,70	-607,20
	<u>678,30</u>	<u>58,80</u>	<u>14,10</u>	<u>340,00</u>

## Pesalmar S. A.

### **Nota 5. Capital Pagado.**

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado está constituido de 627.659 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04 ctvs.

El 27 de Noviembre del 2001, la junta general extraordinaria de accionistas, resolvió efectuar una reposición del capital perdido por absorción de las pérdidas pertinentes mediante efectivo aporte patrimonial, dejando aclarado que dicho aporte no constituirá de manera alguna un crédito frente a dicha sociedad, ya que tales aportes son a fondo perdido y por consiguiente irrecuperables.

### **Nota 6. Transacciones con Compañías Accionista y Relacionadas.**

El 27 de Noviembre del 2001 según acta de Junta General Extraordinaria de accionistas, resolvió efectuar un aporte para futuro aumento de capital compensando obligaciones con el accionista IASA, por un monto de US\$ 789,7 mil.

### **Nota 7. Situación Tributaria.**

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, los años 1998 hasta el 2001 encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

### **Nota 8. Eventos Posteriores**

Entre el 1º. de Enero del 2002 y la fecha de mi informe no se produjeron situaciones o eventos que, a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros y que no se hubieran revelado en los mismos.

---