



23 de Noviembre de 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía  
PRODUCTOS DEL MAR S.A. "PROMASA"

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; PRODUCTOS DEL MAR S.A. "PROMASA", al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; PRODUCTOS DEL MAR S.A. "PROMASA", al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

A todo lo mencionado solamente me cabe informar que por la tardanza de la contratación de mis servicios, no me fue posible verificar físicamente los resultados de la Cuenta de Inventarios.

Atentamente,

  
Edin Mantilla C.  
C.P.A. 1755



PRODUCTOS DEL MAR S.A.  
 "PROMASA"  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
<b>DISPONIBLES:</b>			
Caja y Bancos	3	531.84	
<b>EXIGIBLES:</b>			
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	538,404.06	
Inversiones a c/p.	5	882.85	
Ctas Acc. o socios		42,823.93	
<b>REALIZABLES:</b>			
Inventarios	6	398,912.55	
<b>DIFERIDOS:</b>			
Pagos Anticipados	7	55,690.09	
Impuestos Diversos	8	61,507.25	
Otros Activos	-	8,267.30	
<b>Total Activo Corriente</b>			1,107,019.87
 <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>FJO:</b>			
Bienes no Depreciables	9	69,855.18	824,863.98
Bienes Depreciables	9	1,031,015.43	
Total Activo Fijo		1,100,870.61	
<b>Menos:</b>			
(-) Depreciación Histórica	9	-276,006.63	
<b>DIFERIDO:</b>			
Cargos Diferidos		432,868.92	439,772.81
Otros Activos	-	6,903.89	
<b>Total Activo no Corriente</b>			1,264,636.79
<b>TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO</b>			2,371,656.66

PRODUCTOS DEL MAR S.A.  
 "PROMASA"  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo	
	No.	
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
<b>EXIGIBLES A CORTO PLAZO:</b>		1,412,253.74
Ctas. y Documentos por Pagar	11	996,390.79
Cta. Afiliadas y Asociadas	-	19,904.73
Créditos Diferidos	-	29,043.84
Pasivos Acumulados	12	314,275.77
Impuestos Diversos	13	43,878.99
Otros Pasivos	-	<u>8,759.62</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1,412,253.74</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
<b>EXIGIBLES A LARGO PLAZO:</b>		683,628.91
Deudas a L/P		622,502.25
Jubilación Patronal	-	681.90
Cta. Accionistas o Socios	-	<u>60,444.76</u>
<b>PATRIMONIO:</b>		275,774.01
Capital Social	-	40,000.00
Capital Adicional	-	233,252.50
Reserva Legal	-	1,371.85
P/G. Acumuladas	-	-5,683.17
P/G. del Ejercicio	-	<u>6,832.83</u>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<u>959,402.92</u>
<b>TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2,371,656.66</u></u>

(\*) Ver Notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS DEL MAR S.A.  
"PROMASA"  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003  
(Expresado en Dólares)

<b>INGRESOS:</b>	
VENTAS NETAS	-1,726,123.99
<b>EGRESOS:</b>	
COSTO DE VENTAS	<u>1,487,557.17</u>
Utilidad Bruta	-238,566.82
<b>Menos:</b>	
GASTOS DE VENTAS	<u>70,103.43</u>
Utilidad Operacional	-168,463.39
<b>Menos:</b>	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>180,724.19</u>
Pérdida Bruta	12,260.80
<b>Más/Menos:</b>	
GASTOS FINANCIEROS	222.31
OTROS INGRESOS (no operacionales)	<u>-19315.94</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>-6,832.83</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS DEL MAR S.A.  
 " PROMASA "  
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003  
 (Expresado en Dólares)

<b>CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:</b>	
Operaciones:	
- Resultados del Ejercicio	6,832.83
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	13,463.63
	<u>20,296.46</u>
Deudas a Largo Plazo	622,502.25
Ctas. accionistas o socios	-169,149.20
Jubilación patronal	-856.20
Resultados Acumulados	-1,835.73
	<u>470,957.58</u>
 <b>CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:</b>	
Bienes no depreciables	-575.73
Bienes depreciables	-4,423.00
Cargos Diferidos	-432,868.92
	<u>-437,867.65</u>
 <b>DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>	 <u>33,089.93</u>
 <b>RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTOS (DISMINUCIONES):</b>	
Caja y bancos	-14,242.09
Ctas. y documentos por cobrar	-89,520.78
Inversiones temporales	-35,742.40
Ctas. accionistas o socios	42,827.15
Ctas Afiliadas y Asociadas	-19,904.73
Inventarios	48,178.18
Pagos anticipados	48,700.11
Impuestos diversos	7,734.78
Otros activos	-60,033.07
Deudas bancarias y financieras	318,651.68
Ctras. y documentos por pagar	-86,823.24
Créditos diversos	11,106.66
Pasivos acumulados	-127,731.04
Otros pasivos	-10,111.28
	<u>33,089.93</u>
 <b>DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>	 <u>33,089.93</u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS DEL MAR S.A.  
 "PROMASA"  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003  
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS	CAPITAL		RESERVAS legal	RESULTADOS acumulados	BALANCE
	social	adicional			
Saldo al 31 de diciembre de 2002	40,000.00	233,252.50	1,371.85	-3,847.44	270,776.91
Resultados Acumulados P/G. del Ejercicio	-	-	-	-1,835.73 6,832.83	-1,835.73 6,832.83
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>40,000.00</u>	<u>233,252.50</u>	<u>1,371.85</u>	<u>1,149.66</u>	<u>275,774.01</u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**PRODUCTOS DEL MAR S.A.**  
**"PROMASA"**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
(Expresado en Dólares)

**1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:**

***Constitución:***

Por escritura pública que autorizó el Notario Cuarto del Cantón Guayaquil, Doctor *Gustavo Falconi Ledesma* en diciembre veintidós de mil novecientos noventa y cuatro se constituyó la compañía Productos del Mar S.A. "PROMASA", con un capital de dos millones de sucres por el plazo de cincuenta años.

En la Ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el veintiuno de septiembre de mil novecientos noventa y ocho ante el doctor *Jorge Jara Grau* Notario Segundo de este Cantón, comparece el señor *Juan Carlos Baquerizo Viteri*, quien declara ser ecuatoriano, casado, economista y domiciliado en la ciudad en esta ciudad en su calidad de gerente general de la compañía; Productos del Mar S.A. "PROMASA", según documento que acompaña el mismo que manifiesta su voluntad de otorgar esta escritura pública de aumento de capital.

Por Resolución de la Junta General de Accionistas, reunida en sesión extraordinaria el diecisiete de junio de mil novecientos sesenta y cinco se aprobó el aumento del capital inicial de un millón doscientos mil sucres, que con el anterior quedó fijado en tres millones doscientos mil sucres.

Por Resolución de la Junta General de Accionistas de PROMASA en sesión extraordinaria de mil novecientos sesenta y nueve se aprobó un nuevo aumento de capital de un millón de sucres y en consecuencia queda fijado en cuatro millones doscientos mil.

Por Resolución de la Junta General de Accionistas de "PROMASA" reunido en Sesión Extraordinaria en noviembre de mil novecientos setenta y ocho se incrementa el capital de la compañía en dieciséis millones ochocientos mil sucres más para fijarlo en veintiún millón de sucres por lo tanto el capital suscrito y pagado queda fijado en veintiún millón de sucres.

Nombre de los Accionistas	Número de Acciones	Valor acción	Total Sucres	%
David Baquerizo V.	3.320	1.000.	3.320.000	15,8095
Sergio Baquerizo V.	3.320	1.000.	3.320.000	15,8095
Juan Baquerizo V.	3.320	1.000.	3.320.000	15,8095
Leticia de Baquerizo	11.025	1.000.	11.025.000	52,5000
Sergio Pérez V.	5	1.000.	5.000	0,0238
José Mateus P.	5	1.000.	5.000	0,0238
Efrén Chérrez D.	5	1.000.	5.000	0,0238

La Junta General de Accionistas en Sesión Extraordinaria el dieciocho de diciembre de mil novecientos noventa y seis facultó al interventor para que inserte bajo los acuerdos unánime adoptados aumente el capital en novecientos setenta y nueve millones de sucres más, fijándolo por consiguiente en la suma de un mil millón de sucres. La suscripción del aumento se efectúa para todos los actuales accionistas de la compañía, en correspondencia a su derecho de preferencia porcentual de tenencia del capital vigente:

a.- De la Reserva Legal	S/21.201.854,00
b.- Por Reexpresión Monetaria	59.215.234,40
c.- Por Utilidades Acumuladas	145.007.903,00
d.- Por Utilidades ejercicio 1995	13.797.973,07
e.- Reserva por Revalorización	254.694.155,00
f.- Diferencia no pagada	485.082.880,53

A la fecha del cierre del presente ejercicio económico el capital social en sucres y convertidos en dólares al cambio de S/25.000 por c/dólar es de CUARENTA MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

### BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

### a) INVENTARIOS:

Están registrados al costo de producción, incluyendo los gastos inherente al mismo.

De acuerdo al considerando del dictamen los inventarios físicos, no fueron realizados por la tardanza en la contratación de mis servicios.

**b) ACTIVO FIJO:**

Están registrados al costo de adquisición, o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17.

**c) DEPRECIACIÓN:**

Es calculada sobre los valores originales más el valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos. Cuyos porcentajes son los siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%

**d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:**

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. consistía en:

Cientes Locales		9,610.30
Delgado Auro	1,392.51	
Mongue De Paz, Dolores	5,256.33	
Egas Héctor	711.24	
Rodriguez Z. Jacinto	554.56	
Diversos	<u>1,695.66</u>	
 Cientes del Exterior		 439,433.25
 Deudores Varios		 84,760.84
Camaroneras	33,185.76	
Diversos	<u>51,575.08</u>	
 Empleados		
Ptmos. y ant. empleados		6,493.42
Juicio Por Liquidar		<u>2,930.00</u>
		543,227.81
 Menos: Provisión Cobros Dudosos		 <u>-4,823.75</u>
 B/G		 <u><u>538,404.06</u></u>

6.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la Cta. de Inventarios se forma así:

Bodega		158,842.47
Materias Prima	40,248.91	
Empaques, envases	<u>118,593.56</u>	
Fábrica		
Productos Terminados		240,021.77
En Tránsito		<u>48.31</u>
	B/G	<u><u>398,912.55</u></u>

7.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de pagos anticipados se forma de la siguiente manera:

<b>Anticipos a Proveedores</b>	
Mower Koeller N.	1,386.00
Macías Cevallos Carlos	7,700.00
Taller Hermanos ESP	37,950.00
Diversos	2,304.09
Bayas B. Danilo	5,000.00
Cedeño F. Juan	900.00
Andrade Ch. Washington	450.00
	<hr/>
B/G	<u>55,690.09</u>

8.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta.se forma así:

Servicio de Rentas Interna	
IVA. Saldo Año 2002	10,902.37
IVA. - pagado Año 2003	50,598.76
Retenciones en la Fuente	<u>6.12</u>
B/G	<u><u>61,507.25</u></u>

9.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta.se forma así:

Intereses por Renegociación	256,693.68
Gastos afines	<u>32,500.00</u>
	289,193.68
Diversos Cuantificados	<u>143,675.24</u>
B/G	<u><u>432,868.92</u></u>

9.- ACTIVO FJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. presenta las siguientes variaciones:

CUENTAS	PROPIEDADES Y DEPRECIACIONES								
	saldo 31/12/2002	débitos	créditos	saldo 31/12/2003	saldo 31/12/2002	débitos	créditos	saldo 31/12/2003	NETO LIBRO
<b>BIENES NO DEPRECIABLES</b>									
Terrenos:	52,829.25			52,829.25					52,829.25
Construcciones en curso:	16,450.20	575.73		17,025.93					17,025.93
subtotal	69,279.45	575.73	0.00	69,855.18					69,855.18
<b>BIENES DEPRECIABLES</b>									
Edificios	360,715.37	3,238.71		363,954.08	23,216.44		15,542.41	38,758.85	325,195.23
Maqs. y Eqs.	535,094.27	618.51		535,712.78	171,707.74		6,044.33	177,752.07	357,960.71
Eqs. Oficina	6,517.18	535.72		7,052.90	5,047.94	2,550.22		2,497.72	4,555.18
Eqs. Comput. Y Comunic.	29,712.78			29,712.78	21,058.15	4,142.80		16,915.35	12,797.43
Eqs Laboratorio	11,835.34	30.06		11,865.40	4,489.69	1,817.63		2,672.06	9,193.34
Transporte	82,595.66			82,595.66	36,937.47		361.55	37,299.02	45,296.64
Eqs. Vigilancia	121.83			121.83	85.57		25.99	111.56	10.27
subtotal	1,026,592.43	4,423.00	0.00	1,031,015.43	262,543.00	8,510.65	21,974.28	276,006.63	755,008.80
B/G	1,095,871.88	4,998.73	0.00	1,100,870.61	262,543.00	8,510.65	21,974.28	276,006.63	824,863.98

11.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2003 el saldo de esta cta. consistía en:

Cuentas y Documentos por Pagar	
Proveedores Pesca	141,022.45
Envases	781,445.18
Insumos	38,510.26
Impresos, Etiquetas	27,308.32
Mantenimto. y Reparaciones	<u>8,104.58</u>
B/G	<u>996,390.79</u>

12.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Transportes por Pagar		28,271.56
Servicio de Carga I.S.	1,262.25	
Ciatate S.A.	5,148.00	
Lenetop S.A.	3,639.20	
Pacific Container	4,514.95	
Barcia Z., Ana	1,968.63	
Noboa D., Maria	1,864.52	
Diversos	<u>5,266.13</u>	
Seguros Generales		10,642.78
ACE Seguros	6,301.98	
Seguros Sucre S.A.	<u>4,340.80</u>	
Diversos		2,861.25
Jara Naura, Walter	2,461.87	
Pérez Durán Mayra	171.00	
La Llave S.A.	179.82	
Santana Piguave, Vicente	<u>48.56</u>	
Servicios Diversos		156,594.00
Honorarios	13,949.61	
Servicio Básico	113,771.43	
Combustibles y Lubricantes	9,073.89	
Dotación Equipos	1,731.12	
Instituciones Públicas	630.83	
Hotels y Agencias de Viajes	1,704.56	
Talleres	3,588.30	
Eqps. Informáticos	1,175.78	
Trámites de Exportación	3,664.28	
Gastos Legales	<u>7,304.20</u>	
Beneficios Sociales		115,906.18
IESS Aportes	9,104.84	
Fondos de Reservas	7,369.19	
Nómina	54,556.67	
Utilidades a/f Trabajador	5,013.77	
Vacaciones	14,572.31	
Décimo Tercer Sueldo	22,390.72	
Décimo Cuarto Sueldo	<u>2,898.68</u>	
B/G		<u>314,275.77</u>

13.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Servicios de Rentas		
Impuesto al Valor Agregado		6,860.66
Retenciones en la Fuente		29,191.09
1%	20,409.84	
5%	6,920.27	
20%	592.95	
8%	1,268.03	
Jefatura de Renta		2,113.77
Retenciones		5,713.47
30%	2,307.70	
70%	2,418.59	
100%	987.18	
		<hr/>
B/G		43,878.99
		<hr/>

14 - DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2003 la cuenta de la referencia presenta los siguientes saldos analíticos.

Banco del Pacifico		297,254.37
Deuda reestructurada - tipo L02 a/d 387, pagos trimest.es		
año 2006	65,804.26	
año 2007	98,462.36	
año 2008	112,987.75	
		<hr/>
Intereses		155,109.48
Intereses reestructurado		
a/f Banco del Pacifico, pagos trimestrales		
año 2004	41,615.60	
año 2005	41,615.60	
año 2006	37,239.98	
año 2007	24,581.88	
año 2008	10,056.42	
		<hr/>
Intereses de Mora		85,069.20
año 2004	85,069.20	
año 2005	85,069.20	
		<hr/>
B/G		622,502.25
		<hr/>