

JOSE UGARTE A.

ASENABRA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR

*Recibido
22/12/98*

JOSE UGARTE A.

AUDITORES - CONSULTORES

Firma Miembro de : *Morison International*

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
ASENABRA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **ASENABRA S.A.**, al 31 de diciembre de 1.998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **ASENABRA S.A.**, al 31 de diciembre de 1.998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Abril 27 de 1.999

ASENABRA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

ACTIVO

NOTAS

ACTIVO CORRIENTE:

(Suces en miles)

Caja y Bancos	3	13.072
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	2.582.844
Inventarios	5	399.588
Pagos Anticipados	6	51.678
Otros Activos		<u>1.328.945</u>
Total Activo Corriente		4.376.127

PROPIEDADES:

7

Terrenos		793.418
Maquinarias y Equipos		2.280.904
Instalaciones		659.275
Muebles y Enseres		14.744
Vehículos		93.469
Equipo Telefónico		10.006
Herramientas		7.367
Obras en Curso		54.813
Equipo de Computación		20.701
Otros Activos Fijos		<u>12.803</u>
Total al Costo		3.947.500
Menos Depreciación Acumulada		<u>(1.025.078)</u>
		2.922.422
Reval. x Correc. Monetaria		4.263.937
Dep. x Reval. Monetaria		<u>(1.291.488)</u>
Propiedades, Neto		5.894.871

OTROS ACTIVOS

253.855

TOTAL ACTIVO

10.524.853

PASIVO Y PATRIMONIO

	<u>NOTAS</u>	(Suces en miles)
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	8	1.081.195
Cuentas y Documentos por Pagar	9	1.363.108
Pasivos Acumulados	10	1.034
Total Pasivo Corriente		<u>2.445.337</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	11	4.658.022
TOTAL PASIVO		<u>7.103.359</u>
 <u>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	12	200.000
Aporte Futuro Aumento de Capital		93.400
Reserva por Revalorización del Patrimonio		640.893
Reexpresión Monetaria		2.409.568
Resultado Años Anteriores		76.196
Utilidad del Presente Ejercicio		1.437
Total Patrimonio de Accionistas		<u>3.421.494</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>10.524.853</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ASENABRA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

	(Suces en miles)
VENTAS NETAS	4.304.236
(-) COSTO DE VENTAS	(2.734.031)
UTILIDAD BRUTA	1.570.205
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	(244.174)
UTILIDAD EN OPERACION	1.326.031
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Gastos Financieros	(425.021)
Otros Egresos / Ingresos	(898.756)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES IMPTO. RTA.	2.254
15% Participación Empleado	(338)
25% Impuesto a la Renta Compañía	(479)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.437

Ver notas a los estados financieros

ASENABRA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA POR REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPREION MONETARIA	UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR	PERDIDA PRESENTE EJERCICIO
	(Suces en miles)					
Saldo al 01 Enero 1.998	200.000	93.400	350.940	913.583	50.119	2.430
CAMBIOS						
Transferencia de Saldos	0	0	0	0	2.430	-2.430
Corrección Patrimonial 1.998	0	0	289.953	-313.600	23.647	0
Corrección Monetaria 1.998	0	0	0	1.809.585	0	0
Utilidad del Ejercicio 1.998	0	0	0	0	0	1.437
Saldo al 31 Diciembre 1.998	200.000	93.400	640.893	2.409.568	76.196	1.437

Ver notas de los Estados Financieros

ASENABRA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

Efectivo utilizado en actividades de operación:

(Suces en miles)

Utilidad del Ejercicio	1.437
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Amortizaciones	30.385
Depreciaciones	36.022
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1.319.862)
Aumento en Inventario	(13.824)
Disminución en gastos anticipados	14.091
Disminución de otros activos	35.315
Aumento en cuentas por pagar	220.162
Aumento de gastos acumulados	205
Efectivo neto utilizado de actividades de operación:	<hr/> (996.069)
Efectivo usado en actividades de inversión:	
Compra de propiedades y equipos	(65.355)
Efectivo proveniente por actividades de financiación:	
Aumento de obligaciones bancarias	1.404.749
Disminución de documento por Pagar Largo Plazo	330.253
Aumento del efectivo y equivalentes	<hr/> 13.072
Efectivo y equivalentes al principio del año	0
Efectivo y equivalentes al final de año	<hr/> <hr/> 13.072

Ver notas a los estados financieros

ASENABRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

ASENABRA S.A., fue constituida por escritura pública el 3 de Agosto de 1.987, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad es la de construcción, mantenimiento y reparación de astilleros o embarcaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros están presentados de acuerdo con normas y prácticas contables generalmente aceptados dictados por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador. Y le fue aplicado al sistema de Corrección Monetaria, de acuerdo al índice del 45% indicado en el Registro Oficial No. 236 de Enero 15 de 1.999.

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de adquisición. El costo no excede al valor del mercado y están corregidos mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Propiedades.- Están registrados al costo, revalorizado. Ver nota 7. El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados. De acuerdo a la Ley en vigencia, indicamos que se revisaron en términos generales, la revalorización de los activos fijos en sus aspectos más significativos.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1.998, están registrados al tipo de cambio en el mercado libre de S/. 6.872,00 por US\$1,00.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- La asignación del 15% a trabajadores se apropian de la utilidad. En lo referente al impuesto a la renta, para el ejercicio 1.998 se calcula la tasa del 25 % si se reparten las utilidades.

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- En 1.998, se registran los efectos de la corrección monetaria de las cuentas del patrimonio, excepto los efectos de la corrección monetaria de los resultados acumulados. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizada, libre de Impuesto a la Renta.

Reexpresión Monetaria.- A diciembre 31 de 1.998, los estados financieros registran los efectos de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con la vigente Ley No. 51, el saldo deudor en la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser compensado total o parcialmente en el balance general con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. El saldo acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda al saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si las hubiere.

3. CAJA - BANCOS

(Suces en miles)

Efectivo	12.976 (1)
Cuentas Corrientes	96
TOTAL	<u><u>13.072</u></u>

(1) Incluyen US \$ 300 al tipo de cambio de S/. 6.543,00

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(Suces en miles)

Clientes	1.319.915
Empleados y Trabajadores	960
Partes Relacionadas	864.733
Otras cuentas por Cobrar	397.236
TOTAL	<u><u>2.582.844</u></u>

La provisión para cuentas incobrables no fue incrementada durante 1.998

5. INVENTARIOS

(Suces en miles)

Materiales y Suministros

399.588

TOTAL

399.588

6. PAGOS ANTICIPADOS

(Suces en miles)

Impuesto Renta Anticipo

3.986

Impuestos Retenidos

47.692

TOTAL

51.678

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

En 1.998, las propiedades, planta y equipos, son registradas al costo de adquisición más la revalorización, de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	5%
Equipo Telefónico	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos y Herramientas	20%
Equipos de Computación	20%

Al 31 de diciembre de 1.998, la compañía incluye en propiedades, planta y equipos S/. 65'354.344 de adquisiciones realizadas; S/. 1.794'542.201 de incremento neto por revalorizaciones por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria del año 1.998, dicho valor fue incluido en la cuenta Reexpresión Monetaria.

Los movimientos y saldos de Maquinarias y Equipos, Instalaciones, Muebles y Enseres, Vehículos, Herramientas, Equipo de Computación por el año terminado al 31 de Diciembre de 1.998, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente:

	Saldo a Enero 1 de 1.998	Adiciones	Bajas	Transferencia	Corrección Monetaria 1.998	Saldo al 31 Diciembre de 1.998
COSTOS						
Terrenos	793.418	0	0	0	357.038	1.150.456
Maquinarias y Equipo	3.106.971	0	0	0	1.398.137	4.505.108
Instalaciones	1.466.379	0	0	0	659.871	2.126.250
Muebles y Enseres	24.726	200	0	0	11.208	36.134
Vehículos	158.389	0	0	0	71.275	229.664
Equipo de Computación	15.142	10.342	0	0	7.147	32.631
Herramientas	13.299	0	0	0	6.185	19.484
Obras en Curso	0	54.813	0	0	0	54.813
Equipo Telefónico	18.613	0	0	0	8.376	26.989
Otros Activos	20.626	0	0	0	9.280	29.906
Total Activo al Costo	5.617.563	65.355	0	0	2.528.517	8.211.435
Menos Depreciación Acumulada	-1.097.811	-319.307	0	0	-899.446	-2.316.564
Total propiedades, Neto	4.519.752	-253.952	0	0	1.629.071	5.894.871

11. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

(Suces en miles)

FINANCIERA EL AGRO M.E.

Saldo del préstamo \$ 337.376,94 Nov.22/98 con
vencimiento semestral hasta Abril 30/2003

2.318.454

(-) Porción Corriente

(104.913)

2.213.542

CORPORACION FINANCIERA NACIONAL

Saldo del préstamo \$ 90.000,00 Oct.13/97 con
vencimiento semestral hasta Sept. 17/2002

618.480

Intereses del 13,37%

(-) Porción Corriente

(154.620)

463.860

DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Accionistas

1.980.620

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO

4.658.022

Préstamos sin vencimiento, no genera interés alguno.

12. **CAPITAL SOCIAL**

A diciembre 31 de 1.998, el capital social consiste de 200.000 acciones ordinarias
con un valor nominal unitario de S/.1.000,00 cada una.

13. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

CUENTAS POR COBRAR

(Suces en miles)

COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Anabra S.A.

101.542

Sistenabra S.A.

11.489

Barahona Corporativa

721.955

Sabroe

29.746

TOTAL

864.732

14. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde la constitución de la empresa.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1.998 y la fecha de este informe no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
