

**Ing. Ricardo Valencia Cobos**

**AUDITOR INDEPENDIENTE**

**CASILLA 10736**

**GUAYAQUIL - ECUADOR**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de  
ECUAMAR S.A.  
Guayaquil-Ecuador.

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía ECUAMAR S.A., al 31 de diciembre de 1992, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas, y de cambios en la posición financiera, 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 dichos estados financieros basados en mi auditoria.
2. Esta auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoria de tal manera que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoria incluye en base a pruebas selectivas, el examen de las evidencias que soportan 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 administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de Diciembre de 1992, la Compañía no aplicó el sistema de corrección monetaria en forma integral sobre los activos y pasivos no monetarios, dejando de corregir los rubros de inventarios, pagos anticipados, reserva por revalorización del patrimonio y pérdidas acumuladas, ocasionando por ende una subestimación tanto en activos como en pasivos.
4. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo # 3, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAMAR S.A., al 31 de diciembre de 1992, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de accionistas y de cambios en la posición 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.

Ing. Ricardo Valencia Cobos

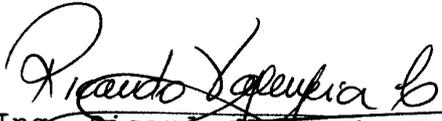
AUDITOR INDEPENDIENTE

CASILLA 10736

GUAYAQUIL - ECUADOR

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de ECUAMAR S.A., al 31 de diciembre de 1992, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Guayaquil,  
Junio 11 de 1993.

  
Ing. Ricardo Valencia C.  
SC-RNAE # 100.  
Reg. Cont. 8633.

ECUAMAR S.A.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992  
 (en sucres)  
 A C T I V O

ACTIVO CORRIENTE:

Caja - Bancos	S/. 449'022.614
Cuentas y Doc. por Cobrar	1.619'055.461
Inventarios	290'891.020

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 2.358'969.095
------------------------	-------------------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al costo	941'980.635
Revalorización	567'061.382

TOTAL COSTO Y REVALORIZACION	1.509'042.017
------------------------------	---------------

DEPRECIACION ACUMULADA:

Al costo	( 132'596.359)
Por revalorización	( 8'592.668)

TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	( 141'189.027)
------------------------------	----------------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS; NETO:	1.367'852.990
------------------------------------	---------------

CARGOS DIFERIDOS	812'340.817
------------------	-------------

TOTAL ACTIVOS	S/. 4.539'162.902
---------------	-------------------

Ver nota a los estados financieros.

ECUAMAR S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992  
(en sucres)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones por Pagar	S/. 3.373'624.706
Cuentas y Doc. por Pagar	445'157.059
Pasivos Acumulados	28'801.053

TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 3.847'582.818
------------------------	-------------------

PASIVO A LARGO PLAZO	330'079.021
----------------------	-------------

TOTAL PASIVOS	S/. 4.177'661.839
---------------	-------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital	S/. 404'500.000
Reserva por Revalorización del Patrimonio	323'145.833
Pérdidas Acumuladas	( 192'260.888)
Pérdida del ejercicio	( 173'883.882)

TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	S/. 361'501.063
---------------------------	-----------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 4.539'162.902
---------------------------	-------------------

Ver nota a los estados financieros.

ECUAMAR S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992  
(en sucres)

Ventas Netas		S/. 11.422'975.141
Costos de Ventas		(12.666'642.974)
		<hr/>
PERDIDA BRUTA		( 1.243'667.833)
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
OTROS GASTOS		
Gastos Administrativos		130'671.753
Gastos de Ventas		88'219.382
Gastos Financieros		289'941.091
		<hr/>
TOTAL OTROS GASTOS		508'832.226
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
PERDIDA BRUTA :		(1.752'500.059)
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
Otros Ingresos		1.579'426.427
Otros Egresos		810.250
		<hr/>
TOTAL OTROS INGRESOS/EGRESOS	S/.	1.578'616.177
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	S/.	( 173'883.882)
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

Ver nota a los estados Financieros.

ECUAMAR S.A.

EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REVALORIZ. PATRIMONIO	PERDIDA ACUMULADA	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTALES
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31-12-91	4'500.000	64'989.833	(192'260.888)		(122'771.055)
Aumento de Capital	400'000.000				400'000.000
Corrección Monetaria 1992		258'156.000			258'156.000
Pérdida del Ejercicio				(173'883.882)	(173'883.882)
Saldo al 31-12-92	<u>404'500.000</u>	<u>323'145.833</u>	<u>(192'260.888)</u>	<u>(173'883.882)</u>	<u>361'501.063</u>

Ver nota a los estados Financieros

ECUAMAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(Expresado en sucres)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Depreciaciones	S/.	64'721.910
Aumento de Capital Social		400'000.000
Otras Fuentes		205.240

TOTAL FUENTE DE CAPITAL DE TRABAJO		464'927.150
------------------------------------	--	-------------

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Incremento de Activos Fijos		312'868.955
Incremento de Cargos Diferidos		770'851.944
Disminución de Pasivo a Largo plazo		542'579.303
Pérdida de ejercicio		173'883.882

TOTAL APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO	S/.	1.800'184.084
--	-----	---------------

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO	S/.	(1.335'256.934)
------------------------------------	-----	-----------------

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Caja y Bancos		306'335.015
Cuentas por Cobrar		573'227.612
Inventarios		55'968.590
Obligaciones por pagar		(2.124'318.706)
Cuentas y Doc. por pagar		(150'216.310)
Pasivos acumulados		3'746.865

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO:	(1.335'256.934)
-------------------------------------	-----------------

Ver nota a los estados financieros.

ECUAMAR S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Constituida en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, el 12 de Febrero de 1968, dedicada al procesamiento, enlatado y congelación de pescado blanco, tanto para el consumo interno como para la exportación.

2.- PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros de la Compañía se han preparado sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificada por la aplicación del sistema de corrección monetaria, de acuerdo a lo que indica la nota # 6

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales establecidos en el Ecuador.

3.- INVENTARIOS

Son valores al costo de compra a su ingreso a la bodega y promediados al consumo de los mismos. Productos terminados se encuentran valuados al costo de producción.

4.- PROPIEDAD - PLANTA Y EQUIPO

Estos activos están presentados considerando el ajuste por corrección monetaria de acuerdo a lo que se indica en la Nota # 6

DEPRECIACION: La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada sobre los valores originales de compra más las revalorizaciones efectuadas y los efectos del ajuste por corrección monetaria hasta Diciembre 31 de 1992, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los activos; de acuerdo a lo siguiente:

Edificio e Instalaciones	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehiculos	20%
Mejoras a los Activos	20%

Los efectos de la corrección monetaria realizada en 1992 fue acreditada a la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida.

5.- ACTIVOS DIFERIDOS

Está representado por Patente y Marcas, Gastos de Investigación; se amortizan al 10% anual de acuerdo al método de línea recta.

## 6.- CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor del mercado. En cumplimiento de estas disposiciones, la Compañía ajustó activos fijos, y capital Social, mantenidos al 31 de Diciembre de 1992. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1992 un efecto inflacionario del 63,9% (46,8% en 1991).

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de los activos con crédito a la cuenta reexpresión monetaria diferida y para capital social con cargo a la cuenta reexpresión monetaria diferida y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

El resultado de la aplicación de este sistema, originó un saldo en la cuenta reexpresión monetaria diferida de 182'571, la misma que por su naturaleza de saldo acreedor, a partir del ejercicio 1993 se considerará como ingreso gravable a razón del 10% anual en línea recta sobre el valor original. Adicionalmente, existe en el patrimonio de la Compañía, registrado en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de 258'156 la misma que podrá ser capitalizada.

## 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes	1.263'974.223
Accionistas	60'996.113
Anticipos de Pesca	137'551.321
Funcionarios y Empleados	11'309.886
Compañías Relacionadas	111'972.396
Documentos por Cobrar	3'000.000
Otros Deudores	30'251.522
	<hr/>
TOTAL	1.619'055.461
	<hr/>

## 8.- INVENTARIOS

Productos Terminados	221'895.965
Suministros y Materiales	55'588.901
Inventarios en Tránsito	1'169.890
Inventarios de Repuestos	12'236.264
	<hr/>
TOTAL	290'891.020
	<hr/>

## 9.- PROPIEDAD - PLANTA Y EQUIPO

ECUAMAR S.A.  
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 1992

A C T I V O S	Saldo al 31-12-91	Adiciones	Retiros	Corrección Monetaria.
<b>Al Costo:</b>				
Terreno	203.763			203.763
Edificios e Instalaciones	167'771.465	149'601.243		317'372.708
Maquinarias y Equipos	449'903.879		11'165.582	438'738.297
Muebles y Enseres	4'396.431	7'953.600		12'350.031
Mejoras a Propiedades	5'018.682	23'188.656		28'207.338
Vehículos	1'817.460	113'637.460		115'454.920
OTros Activos		29'653.578		29'653.578
	629'111.680	324'034.537	11'165.582	941'980.635
<b>REVALORIZACION:</b>	71'413.274	495'648.108		567'061.382
<b>TOTAL COSTO Y REVALORIZAC.</b>	700'524.954	819'682.645	11'165.582	1.509'042.017
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>				
Al costo	( 16'544.539)	( 116'051.820)		( 132'596.359)
Por revalorización	( 4'796.929)	( 3'795.739)		( 8'592.668)
<b>TOTAL DEPREC. ACUMULADA</b>	( 21'341.468)	( 119'847.559)		( 141'189.027)
<b>TOTAL PROPIEDAD - PLANTA Y EQUIPO NETO:</b>	679'183.486	699'835.086	( 11'165.582)	1.367'852.990

La compañía utilizó el índice del 63,9% para corregir monetariamente estos activos, y el proporcional para adiciones del año. Auditoría externa revisó los cálculos.

10.- CARGOS DIFERIDOS

Seguros Anticipados	22'569.695
Comisión Bancaria	18'516.211
Diferencias en Cambio	754'657.520
Otros Cargos	16'597.391

TOTAL 812'340.817

11.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Preinflorca C.A.	309'706.000
Banco Continental	1.842'000.000
Eurotrade	3'900.560
Filanbanco	86'000.000
Banco de Préstamos	921'000.000

3.162'606.560

Intereses por Pagar 211'018.146

TOTAL 3.373'624.706

PREINFORCA C.A. Corresponde compra de una clasificadora de camarón.

BANCO CONTINENTAL. \$1'000.000 dividendo en tres operaciones a 180 días cada una con vencimiento en Febrero y Marzo de 1993 a una tasa de 9.15% anual.

EUROTRADE. Cuenta cancelada que se ajusta en 1993.

FILANBANCO. Préstamos a 90 días tasa 48% anual que vence en Febrero 25 de 1993.

BANCO DE PRESTAMOS. \$ 500.000 en dos operaciones a 90 días con vencimientos en Marzo 1 y Marzo 29 de 1993 a una tasa del 11% anual.

12.- CUENTAS POR PAGAR

Sobregiros Bancarios	103'112.149
Proveedores	94'784.272
Promaisa	87'729.274
Piscicola San Andrés	28'684.060
Otros Acreedores	130'847.304

TOTAL 445'157.059

13.- PASIVOS ACUMULADOS

Aportes al IESS	7'953.395
Imptos. y Retenciones por Pagar	1'076.447
Beneficios sociales por Pagar	19'771.211

TOTAL 28'801.053

14.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Promaisa	64'086.626
Sr. William Isaias	27'806.896
Estefano Isaias	27'806.897
Roberto Isaias	27'806.903
Reexpresión Monetaria Diferida	182'571.699

TOTAL	330'079.021
	-----

15.- REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA

El saldo de la reexpresión monetaria se origina de las siguientes cuentas:

	<u>De Activos</u>	<u>De Pasivos</u>
Por Activos Fijos Netos		440'727.699
Por Patrimonio de Accionistas	258'156.000	
REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA 1992		182'571.699
		-----