



Martínez & Asociados
Audidores y Consultores

4.753

Condominio MIGA
Lugar 229 y Chile
Piso 2 Oficina 2
Teléfono 522154
Calle 69-15201
Guayaquil - Ecuador
E-mail: dental_martinez@yupimail.com

ECUAMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ECUAMAR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1999

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



Martínez & Asociados
Audidores y Consultores

Condominio MEGA
Luzan 229 y Chile
Piso 2 Oficina 2
Teléfono: 522154
Calle 09-15201
Guayaquil - Ecuador
E-mail: daniel_martinez@yupimail.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de

ECUAMAR S.A.

He auditado el balance general adjunto de ECUAMAR S.A., al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, a base de 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la compañía continuará como una empresa en marcha. Como se presentan en los estados financieros, la compañía ha incurrido en pérdidas por (S/.M) S/.12,369,194 por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999. Esta pérdida y las de ejercicios anteriores, han debilitado significativamente la situación financiera de la compañía y su capacidad para operar normalmente en su actividad principal. Además la compañía ha incumplido con sus obligaciones bancarias y se haya imposibilitada de obtener fondos adicionales en préstamos a través de instituciones financieras; la compañía ha entregado valores a empresas relacionadas.



Martínez & Asociados
Audidores y Consultores

Condominio MEGA
Luzme 229 y Chile
Piso 2 Oficina 2
TeleFon 522154
Calleja 09-15201
Guayaquil - Ecuador
E-mail: daniel_martinez@yupimail.com

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAMAR S.A. al 31 de Diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones, y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

C.P.A. Daniel Martínez Pilay
SC-RNAE 330
Registro Profesional 23.251

23 de Marzo del 2001

ECUAMAR S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	4	33.172
Inversiones	5	477.757
Cuentas y Documentos por Cobrar	6	38.000.870
Inventarios	7	789.270
Gastos Pagados por Anticipado	8	<u>342.097</u>
Total activo corriente		39.643.166
ACTIVOS FIJOS		
	9	
Terrenos		30.224
Edificios		4.202.865
Instalaciones		118.160
Maquinarias y Equipos		2.989.459
Muebles y Enseres		88.307
Vehículos		584.110
Equipos de Oficina		61.859
Equipos de Cómputo		99.549
Equipos de Radio		5.773
Equipos de Laboratorio		<u>2.321</u>
		8.182.627
Menos:		
Depreciación Acumulada		<u>1.777.573</u>
Total activo fijo, neto		6.405.054
OTRO ACTIVO		
Cargos Diferidos	10	<u>60.900.816</u>
Total otro activo		60.900.816
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>106.949.036</u></u>



Ver notas a los estados financieros

ECUAMAR S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

<u>PASIVO</u>	<u>NOTAS</u>	
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias	11	11.390.416
Cuentas y Documentos por Pagar	12	10.366.150
Pasivos Acumulados	13	<u>45.043</u>
Total pasivo corriente		21.801.609
 PASIVO LARGO PLAZO:		
Obligaciones bancarias	11	<u>97.566.666</u>
TOTAL DEL PASIVO		119.368.275
 INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Suscrito y/o Asignado		10.500.000
Capital Suscrito y no Pagado		(2.713.567)
Reserva por Revalorización del Patrimonio		2.258.780
Pérdidas Acumuladas		(10.095.258)
Pérdida neta de Ejercicio		<u>(12.369.194)</u>
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCONISTAS		(12.419.239)
 TOTAL DEL PASIVOS E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
		<u><u>106.949.036</u></u>



Ver notas a los estados financieros

ECUAMAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas	<u>5.980.231</u>
Total ingresos	5.980.231
COSTO DE VENTA	<u>7.920.153</u>
Total costo de venta	7.920.153
PERDIDA BRUTA	1.939.922
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	<u>1.093.595</u>
Total gastos de operación	1.093.595
PERDIDA OPERACIONAL	3.033.517
OTROS INGRESOS – EGRESOS	
Ingresos no operacionales	(352.035)
Egresos no operacionales	<u>9.687.712</u>
TOTAL OTROS INGRESOS – EGRESOS	9.335.677
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u><u>12.369.193</u></u>



Ver notas a los estados financieros

ECUAMAR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

Actividad de Operación	
Pérdida del ejercicio	(12.369.194)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación:	
Depreciación	801.392
Reservas	1.944.956
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento en inversiones temporales	(267.648)
Aumento en cuentas por cobrar	(28.831.536)
Aumento en inventarios	(366.915)
Aumento en gastos anticipados	(206.548)
Disminución de otros activos	136.588
Aumentos en cargos diferidos	(38.519.950)
Disminución en obligaciones bancarias – corto plazo	(18.973.847)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	9.814.087
Aumento en pasivos acumulados	(9.144)
Total de recursos generados por actividades de operación	<u>(86.847.759)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	
Adiciones en activos fijos	(2.208.156)
Adiciones en capital pagado	719.328
Total de recursos utilizados por actividades de inversión	<u>(1.488.828)</u>
Recursos generados en actividades de financiamiento	
Aumento en obligaciones bancarias – largo plazo	88.356.558
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	<u>88.356.558</u>
Aumento de efectivo	19.971
Saldo en efectivo al inicio del año	13.201
Saldo en efectivo al final del año	<u><u>33.172</u></u>



ESTADO DE E
AÑO TERMINAD

(Expre

	<u>Capital Suscrito y pagado</u>	<u>Ca P</u>
Saldo al 1 de Enero de 1999	10.500.000	(3
Aporte de Accionistas		
Pérdida del Ejercicio		
Corrección Monetaria		
	-----	-----
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	<u>10.500.000</u>	<u>(2.</u>

Ver

ECUAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.

ECUAMAR S.A. (La compañía) se constituyó en Salinas, el 18 de Mayo de 1968, su principal actividad corresponde al procesamiento, enlatado y congelación de pescado blanco, tanto para el consumo interno como para la exportación, dedicarse, dentro o fuera del país, a la industria de conservas, principalmente pesquera.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS.

A) Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente en lo que se refiere a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio de los socios, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el reglamento sobre la aplicación del sistema de corrección de los estados financieros y disposiciones complementarias de la Superintendencia de Compañías.

Nuevos principios de contabilidad ecuatorianos: En el Ecuador se adoptaron diecisiete principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de Enero de 1999. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Porcentaje de ajuste: El porcentaje de ajuste anual fue del 53% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC), entre el 30 de Noviembre de 1998 y el 30 de Noviembre de 1999. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.

B) Moneda Extranjera: Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de S/. 19,520.00 por dólar, vigente a la fecha del Balance General.

C) Inventarios: Están valuados al costo de adquisición, el cual no excede al valor de mercado y/o realización.



ECUAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS.
(continuación)

De acuerdo con el reglamento de la corrección monetaria, los inventarios al cierre del ejercicio se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio.

D) Activos Fijos: Los Activos fijos, se muestran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados y obsoletos.

El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 1999, sé reexpresaron aplicándoles el porcentaje de ajuste anual. Las adiciones del año sé reexpresaron basándose en el porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente de la adición y Diciembre de 1999. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registra en los resultados a partir del año siguiente.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

	<u>Indice de depreciación</u>
Edificios	5 %
Muebles, Enseres y Equipos	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Instalaciones y vehículos	20 %
Equipos de computación	20 %

E) Patrimonio: De acuerdo con las disposiciones vigentes de corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- Los saldos de las cuentas de patrimonio al cierre del ejercicio anterior, exceptuando la cuenta reexpresión monetaria, se ajustaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 del 53%.
- Los movimientos de estas cuentas que representan una efectiva disminución o aumento del patrimonio, durante el año se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondiente.



ECUAMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS.

(continuación)

Los valores resultantes de la reexpresión de las cuentas del patrimonio, fueron registrados como un valor mayor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

F) Reserva para Revalorización del Patrimonio: En 1999 se registró los efectos de la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas.

El saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad de los accionistas, pudiendo sin embargo, ser objeto de capitalización, libre de impuesto a la renta.

G) Reexpresión Monetaria: De acuerdo a lo establecido en el Registro Oficial No. 78, publicado el 1º de Diciembre de 1999, cita en su Art. 15. "Los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1999, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores".

El saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria en la parte que corresponda al saldo acreedor que sea transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 3 de artículo 14 de la Ley No. 5 publicado en el Registro Oficial No. 349, del 31 de Diciembre de 1993.

3. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS

Caja y Bancos	1.62
Cuentas y Documentos por Cobrar	23.28
Gastos Anticipado	16.67
	<hr/>
	41.57

PASIVOS

Obligaciones Bancarias	555.09
Cuentas y Documentos por Pagar	505.17
Pasivos Acumulados	2.20
	<hr/>
	1,062.46
Total posición pasiva	<hr/> (1,020.89) <hr/>



ECUAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

4. CAJA Y BANCOS

CAJA

Caja chica oficina	1,700
Caja chica tráfico	2,000
Caja chica planta	1,000
Caja chica personal	1,000
	<u>5,700</u>

BANCOS

Banco de Préstamos (A.G.D.)	8,568
Banco Bolivariano	15,522
Banco de Guayaquil	3,382
Total	<u><u>33,172</u></u>

5. INVERSIONES

Electroquil

221.794 Acciones	<u>477,757</u>
Total	<u><u>477,757</u></u>

[Handwritten signature]

ECUAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes:

Financial Corp.Inc.	9,284,450
Expopuerto – Manzo Tito	17,113
Piscotesa – Econ. Julio Tigua	13,489
Dunci S.A.	10,888
Otros	1,288
	<hr/>
	9,327,228

Accionistas:

Invertric S.A.	6,808,315
Proempres S.A.	6,808,315
	<hr/>
	13,616,630

Relacionadas:

Bagno	7,499,052
Willians Isaías	1,370,133
Roberto Isaías	1,370,133
Stefano Isaías	1,638,291
Promaisa S.A.	901,569
Pacífico Cable T.V.	2.055,200
Otros	43,320
	<hr/>
	14,877,698

Préstamos al personal:

Personal de planta	37,560
Funcionarios y empleados	13,836
Otros	16,072
	<hr/>
	67,468

Anticipos a proveedores:

Freddy Saldarreaga	12,069
Carlos Serrano Ormaza	13,557
Alfredo Díaz Pinargote	48,103
	<hr/>
	73,729
Otras cuentas por cobrar	38,117

TOTAL

38,000,870



ECUAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

7. INVENTARIOS

Camarón	602,201
Materiales de bodega	187,069
Total	<u>789,270</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Seguros	196,180
Impuestos	135,549
Otros	10,368
Total	<u>342,097</u>

BR

ECUAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

9. ACTIVOS FIJOS

	Saldo al 1 de Enero de 2000	Adiciones	Transferencia y/o retiro	Saldo al 31 Diciembre de 2000
Costo de adquisición:				
Terrenos	6,102	-	-	6,102
Edificios	1,859,468	77,758	-	1,937,226
Construcción en Proceso	103,811	-	(103,811)	-
Maquinarias y Equipos	1,958,156	-	-	1,958,156
Muebles y Enseres	19,132	-	-	19,132
Equipos de Oficina	25,403	-	-	25,403
Vehículos	241,550	-	-	241,550
Instalaciones	48,865	-	-	48,865
Equipos de Computación	44,820	-	-	44,820
Equipos de Laboratorio	905	-	-	905
Equipos de Radio	2,011	-	-	2,011
	4,310,223	77,758	(103,811)	4,284,170
Revalorización:				
Terrenos	14,911	9,211	-	24,122
Edificios	769,187	1,496,452	-	2,265,639
Maquinarias y Equipos	506,739	524,564	-	1,031,303
Muebles y Enseres	38,585	30,590	-	69,175
Equipos de Oficina	15,027	21,429	-	36,456
Vehículos	237,346	105,214	-	342,560
Instalaciones	54,146	15,149	-	69,295
Equipos de Computación	23,126	31,603	-	54,729
Equipos de Laboratorio	1,416	-	-	1,416
Equipos de Radio	3,762	-	-	3,762
	1,664,245	2,234,212	-	3,898,457
Menos:				
Depreciación Acumulada	976,180	801,393	-	1,777,573
Total	4,998,288	1,510,577	(103,811)	6,405,054

[Handwritten mark]

ECUAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

10. OTRO ACTIVO

Diferencial Cambiario	57,477,457
Intereses	3,405,043
Otros	18,316
Total	<u>60,900,816</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Filanbanco	85,929,080
Banco Continental	11,961,038
Banco de Préstamos	11,056,964
	<u>108,947,082</u>
Menos:	
<u>Porción largo plazo:</u>	
Filanbanco	85,929,080
Banco Continental	5,865,116
Banco de Préstamos	5,762,470
	<u>97,556,666</u>
Total Porción Corriente	<u>11,390,416</u>

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Intereses por Pagar	9,595,319
Otros	770,831
Total	<u>10,366,150</u>

13. PASIVOS ACUMULADOS

Impuestos Fiscales	2,728
Beneficios Sociales	42,315
Total	<u>45,043</u>

✓

ECUAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

14. IMPUESTO A LA RENTA

En el ejercicio económico de 1999, hubo dos períodos para la declaración del Impuesto a la Renta, el primer período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 30 de Abril de 1999, donde se aplicó el 1% de Impuesto a la Circulación de Capitales como Impuesto a la Renta, y el segundo período desde el 1 de Mayo hasta el 31 de Diciembre de 1999, donde se aplicó el 15 %.

15. CONTINGENCIAS FISCALES

A la fecha de este informe, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico de 1993.

16. PERDIDA DEL EJERCICIO

La empresa ha tenido una pérdida de (S/.m) 12,369,193, por el período terminado al 31 de Diciembre de 1999, más la pérdida acumulada que es de (S/.m) 10,095,259 suman (S/.m) 22,464,452 por lo que incurre en el causal de liquidación de acuerdo a la Ley de Compañías.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros, nuestro país atraviesa un período de crisis económica, el sucre ha experimentado una devaluación importante frente al dólar americano, el 9 de Enero del 2000 el Gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía, como parte de este proceso el 10 de Enero del 2.000, el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en 25.000 Sucres por cada dólar americano.

