

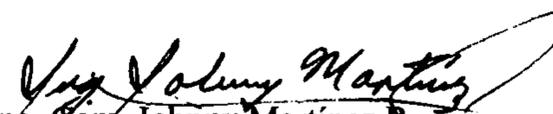
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores  
de "EPESCA" Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A.:

He auditado el balance general de "EPESCA" Elementos Pesqueros Ecuatorianos C .A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos 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, basada en mi auditoría.

Mi 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, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta 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 mi opinión.

En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "EPESCA" Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.  
SC-RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202

Septiembre 28, de 2000

"EPESCA" ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
Fondos disponibles		63,532
Cuentas por cobrar	4	176,741
Inventarios	2 y 5	9,504,573
Activo fijo neto	2 y 6	181,381
Otros activos y cargos diferidos	2 y 7	<u>175</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>9,926,402</u></b>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS:</u>		
Cuentas por pagar	8	2,563,569
Gastos acumulados por pagar	9	2,743
Otros pasivos corrientes	10	69,830
Obligaciones a largo plazo	11	<u>2,157,035</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>4,793,177</u></b>
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	2	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	2	16,522
Reservas	2	39,079
Reserva por revalorización del patrimonio	2	1,356,084
Reexpresión monetaria	2	2,400,393
Utilidades acumuladas		954,553
Utilidad del ejercicio		<u>266,594</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>5,133,225</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>9,926,402</u></b>

Ver notas a los estados financieros

"ÈPESCA" ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(sucres en miles)

INGRESOS  
Ventas netas

1,498,539

COSTOS Y GASTOS

Costo de ventas  
Gastos de administración  
Gastos de ventas  
Gastos financieros  
Otros egresos e (ingresos) neto  
Total

882,749  
347,395  
2,000  
3,347  
-3,546  
1,231,945

UTILIDAD DEL EJERCICIO

266,594

Ver notas a los estados financieros

“EPESCA” ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.

---

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

(sucres en miles)

	Diciembre 31, 1998	Utilidad ejercicio	Revaloriza ción	Transferencias o Aportaciones	Diciembre 31, 1999
Capital social	16,000			84,000	100,000
Aporte de socios para futuras capitalización	522			16,000	16,522
Reserva legal	35,117			3,962	39,079
Reserva por Revalorización del Patrimonio	865,305		490,779		1,356,084
Reexpresión monetaria	1,047,425		1,352,968		2,400,393
Utilidades acumuladas	603,441		329,818	21,294	954,553
Utilidad del ejercicio	39,617	266,594		-39,617	266,594
Patrimonio	<u>2,607,427</u>	<u>266,594</u>	<u>2,173,565</u>	<u>85,639</u>	<u>5,133,225</u>

Ver notas a los estados financieros

**"EPESCA" ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.**

---

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

(en miles de sucres)

	1999
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobrado a clientes:	
Ventas	1,498,539
Menos: aumento en cuentas por cobrar	-15,384
<b>Total cobrado</b>	<b>1,483,155</b>
Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que No requieren desembolsos de efectivo:	
Total costos y gastos, neto de depreciación	-1,195,957
Aumento en otras cuentas por cobrar	-135,918
Aumento en inventarios	-1,245,439
Aumento en cuentas por pagar	747,270
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>-346,889</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Aporte de socios para futura capitalización	16,000
Aumento de capital social	84,000
Aumento de obligaciones a largo plazo	304,440
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>404,440</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>57,551</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	5,981
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b>63,532</b>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador, ciudad de Guayaquil, en 1974 y su actividad principal es dedicarse a la fabricación de cordeles, redes y cabos de filamento sintéticos para la pesca, pudiendo importar las materias primas que no se producen en el país y las maquinarias para esta industria, cuyos productos podrá vender en el mercado interno y los excedentes exportarlos. Así mismo podrá fabricar otros artículos similares. El plazo de duración de la Compañía es de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato social en el Registro Mercantil pudiendo ampliarse o restringirse este plazo si así lo resolviere la Junta General.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias en cambio y que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1999, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1999, como se indica a continuación:

Inventarios: como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1999.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

Patrimonio: Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999; el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

Reexpresión monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y de patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión. A final de año el saldo acreedor de esta cuenta producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, debe ser transferido a la cuenta Reserva por revalorización de Patrimonio.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Valuación de inventarios - Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado.

El costo de ventas fue determinado en base al método de costo promedio.

Propiedades – Están registrados al costo reexpresado, el costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea en función de los años de vida útil, según lo establecen las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, estimada de 20 para edificios, 10 instalaciones, maquinarias y equipos y equipos de computación y 5 para vehículos.

Otros activos – Representa depósitos en garantía los cuales serán devueltos cuando concluya los contratos.

Impuesto a la renta y participación trabajadores – Es política contable de la Compañía apropiar utilidades, al año siguiente, para provisionar sus obligaciones por impuesto a la renta y participación de trabajadores.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1995	23
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Clientes	36,157
Impuestos anticipados	125,969
Deudores varios	7,650
Préstamos a empleados	966
Provisión por cuentas malas	-147
Total	<u>176,741</u>

Movimiento de la Provisión para cuentas malas:

(sucres en miles)

Saldo inicial Diciembre 31 de 1998	147
Provisión 1999	-
Saldo final Diciembre 31 de 1999	<u>147</u>

5. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Materias primas	3,868,792
Productos terminados	5,626,516
Suministros y materiales	<u>9,265</u>
Total	<u>9,504,573</u>

6. ACTIVO FIJO: COSTO Y REEXPRESIÓN (sucres en miles)

RUBROS	Dic. 31/98	Adiciones	Revaloriz.	Ventas/ Castigos	Dic. 31/99
Edificio	31,032				31,032
Terrenos	21,157		11,298		32,455
Muebles y enseres	78,137		15,894		94,031
Maquinarias y equipo	699,930		173,814		873,744
Instalaciones	81,210		14,482		95,692
<b>Total</b>	<b>911,466</b>		<b>215,488</b>		<b>1,126,954</b>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESIÓN

RUBROS	Dic. 31/98	Deprecia.	Revaloriz.	Ventas/ Castigos	Dic. 31/99
Edificio	30,192				30,192
Muebles y enseres	67,189	3,201	11,405		81,795
Maquinarias y equipo	590,017	30,075	121,015		741,107
Instalaciones	75,760	2,712	14,007		92,479
<b>Total</b>	<b>763,158</b>	<b>35,988</b>	<b>146,427</b>		<b>945,573</b>
<b>Total general</b>	<b>148,308</b>	<b>-35,988</b>	<b>69,061</b>		<b>181,381</b>

7. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

A diciembre 31 de 1999, corresponde a depósitos en garantía en la Empresa Eléctrica del Ecuador y otros depósitos en garantía, por S/. 75 y 100 mil respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR	(sucres en miles)
Proveedores locales	219,474
Proveedores del exterior	2,344,095
<b>Total</b>	<b>2,563,569</b>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (sucres en miles)

<u>Beneficios sociales</u>	
Decimotercer sueldo	500
Décimo cuarto sueldo	540
Décimo quinto sueldo	1,157
Participación de empleados	371
Otros	175
<b>Total</b>	<b>2,743</b>

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Representan valores recibidos por adelantado de los clientes para realizar trabajos en próximos períodos que asciende a la suma de S/. 69,830 mil y serán llevados a resultados a medida que se realicen tales trabajos.

11. **PASIVO A LARGO PLAZO**

El pasivo a largo plazo consiste en préstamos a favor de los accionistas de la Compañía por el monto de S/. 2,157 millones, no tienen fecha definida de vencimiento ni generan costos financieros a cargo de la Entidad Informante.

12. **OBLIGACIONES CONTINGENTES**

A la fecha de los estados financieros no existen obligaciones contingentes importantes que reportar.

13. **EVENTOS POSTERIORES**

En virtud de la disposición séptima transitoria de la Ley de Transformación Económica del Ecuador, referente a la obligación de las sociedades en convertir sus estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, no me ha sido posible cuantificar el efecto que dicha conversión tendría sobre la posición financiera y resultados de operación de la compañía.

---

(19EPESCA doc.)