

**Dr. MILTON CAMACHO BARRIOS**



Guayaquil, Marzo 15 de 2000.

A los Miembros del Directorio  
y Accionistas de  
MEGA INVEST S. A.

Dr. Milton Camacho Barrios, Auditor Independiente,  
auditado el Balance General de la Compañía

MEGA INVEST S. A.

al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los accionistas, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad 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, 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 Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a:

- 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía;
- 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables;
- 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias;
- 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos im-

27 ABR. 2000



27 ABR. 2000

portantes, la situación financiera de

MEGA INVEST S. A.

al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros que se analizan han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Ministerio de Finanzas y la Superintendencia de Compañías.

Dr. Milton Camacho Barrios  
R.N.A.E. 046  
C.P.A. 2627



27 ABR. 2000

MEGA INVEST S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1999 - 1998  
Valores en Suces

Rubros	Dic-31-1999		Dic-31-1998
	Valores	% NOTAS	
<b>Activo</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7.055.212.838</b>	<b>11.32</b>	<b>2.251.228.444</b>
Caja y Bancos	847.144.295	1.36	(121.362.690)
Deudores Varios	10.072.000	0.02	1.292.560.600
Otros Deudores	---	--	252.294.045
Ctas. por Cobrar	6.197.996.543	9.94	827.736.489
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>53.435.972.364</b>	<b>85.77</b>	<b>25.901.401.717</b>
Mueb. & Enseres	45.346.307	0.07	---
B. Pesq. Don Italo	53.885.412.874	86.49	25.131.294.881
Ens. Y Equipo	57.941.861	0.09	---
Vehiculos	857.960.479	1.38	---
Ea. Pesca: Red	3.184.575.349	5.12	1.471.988.640
Eq. Pesca: Wincha	346.255.270	0.56	---
Eq. Pesca: Red Boy	320.377.075	0.51	---
Eq. Pesca: Comunic	312.545.792	0.50	---
Eq. Pesca: Bomba	24.580.580	0.04	---
Deprec. Acumulada	59.034.995.587 (5.599.023.223)	94.76 (8.99)	26.603.283.521 (701.881.804)
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>1.811.435.382</b>	<b>2.91</b>	<b>448.959.575</b>
Gtos. Organizac	29.250.000	0.05	15.000.000
Seg. Pag. Antic	---	--	190.261.997
Seguro Barco	1.200.463.022	1.93	371.084.688
Tram. Reg. Barco	---	--	16.217.350
Ot. Act. Difer.	1.030.785.153	1.65	---
Amort. Acumul.	2.260.498.175 (449.062.793)	3.63 (0.72)	592.564.035 (143.604.460)
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>62.302.620.584</b>	<b>100.00</b>	<b>28.601.589.736</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



M E G A I N V E S T S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1999 - 1998

Valores en Suces

27 ABR. 2000

Rubros	Dic-31-1999 Valores	% NOTAS	Dic-31-1998 Valores
<b>Pasivo</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	11.421.619.906	18.33	3.242.445.463
Proveed. Nacion.	563.714.771	0.90	1.473.285.487
Proveed. Extranj	1.170.730.781	1.88	1.579.480.439
Prést. Bancarios	76.002.480	0.12	104.650.000
Ctas. por Pagar	9.611.171.874	15.43	85.029.537
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	50.240.274.360	80.64	26.263.099.079
Hipot. B/P Don Italo	50.240.274.360	80.64	22.218.625.000
Antic. EMPESEC	---	--	4.044.474.079
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	61.661.894.266	98.97	29.505.544.542
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	5.000.000	0.01	5.000.000
Capital no pagado	---	--	(3.750.000)
Aporte Fut. Captlz.	1.789.000.000	2.87	---
Res. Reval. Patrim.	555.808.800	0.89	---
Reexp. Monetaria	686.133.186	1.10	---
Result. Ejerc. Anter	(905.204.806)	(1.45)	---
Result. Pte. Ejerc.	(1.490.010.862)	(2.39)	(905.204.806)
<b>TOT. PATRIMONIO</b>	640.726.318	1.03	(903.954.806)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	62.302.620.584	100.00	28.601.589.736

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



MEGA INVEST S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 1999

Valores en Sucre

Rubros	Dic-31-1999		Dic-31-1998
	Valores	%	Valores
<b>INGRESOS</b>	<b>26.447.799.512</b>	<b>100.00</b>	<b>1.796.977.572</b>
Venta de Pescado	26.322.305.240	99.53	1.747.126.683
Otros Ingresos	125.494.272	0.47	49.850.889
<b>EGRESOS</b>	<b>27.937.810.374</b>	<b>105.63</b>	<b>2.702.182.378</b>
Gtos. Operac. Barco	19.322.313.039	73.06	2.489.205.945
Gtos. Administ.	1.918.011.650	7.25	169.157.723
Gtos. Financieros	6.697.485.685	25.32	43.818.710
<b>UTILID. OPERACIÓN</b>	<b>(1.490.010.862)</b>	<b>(5.63)</b>	<b>(905.204.806)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

27 ABR. 2000

6.

MEGA INVEST S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Valores en Suces



Rubros	Dic-31-1998	Asignaciones	Dic-31-1999
Capital Social	5.000.000	---	5.000.000
Capital no Pagado	-3.750.000	3.750.000	---
Aporte Fut. Cptlz	---	1.789.000.000	1.789.000.000
Res.Reval.Patrim.	---	555.808.800	555.808.800
Reexp.Monet.	---	686.133.186	686.133.186
Resul.Ejerc.Anter.	---	-905.204.000	-905.204.806
Result.Pte.ejerc.	-905.204.806	-584.806.056	-1.490.010.862
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-903.954.806</b>	<b>1.544.681.124</b>	<b>640.726.318</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



M E G A I N V E S T S. A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS  
PERIODO: Enero 01 - Diciembre 31 de 1999  
Valores en Suces

ORIGEN DE FONDOS

Existencia Efectivo En./01/99		(121.362.690)
Cobras a:		
Clientes y Ventas Netas	22.486.827.831	
Préstamos Recibidos:		
Cuentas por Pagar	9.526.142.337	
Hipot. B/F Don Italo	28.021.649.360	
Otros Ingresos		
Aporte Fut. Cptlz.	1.789.000.000	
Pago Capital social	3.750.000	
Otros Ingresos	125.494.272	
Ajuste Corrección Monetaria	1.241.941.986	
Fondos Obtenidos		63.194.805.786
Fondos Disponibles		63.073.443.096

APLICACIÓN DE FONDOS

Pagos a:		
Gtos. Operación Barco	19.322.313.039	
Gtos. Administración	1.918.011.650	
Gtos. Financieros	6.697.485.685	27.937.810.374
Adquisición Activos Fijos (Neto)		27.534.570.647
Otros Pagos		
Increm. Act. Difer. (Neto)	1.362.475.807	
Pago Proveedores	1.318.320.374	
Prést. Bancarios	28.647.520	
Antic. EMPESEC	4.044.474.079	6.753.917.780
Fondos Aplicados		62.226.298.801
Existencia Efectivo Dic-31-99		847.144.295
Total igual Fondos Disponibles		63.073.443.096

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



MEGA INVEST S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
Valores en Sucres

27 ABR. 2000

-----	
Recursos Financieros Originados por:	
Cargos que no afectan al capital de Trabajo: Depreciaciones	4.897.141.419
Incremento Pasivo Largo Plazo	23.977.175.281
Aporte Futuras Capitalizaciones	1.789.000.000
Pago capital social	3.750.000
Ajuste Corrección Monetaria	1.241.941.986
	-----
	31.909.008.686
	-----
Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	32.431.712.066
Incremento Activo Diferido	1.362.475.807
Pérdida del Ejercicio	1.490.010.862
	-----
	35.284.198.735
	-----
Incremento Capital de Trabajo	-3.375.190.049
	-----

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes	
Caja y Bancos	968.506.985
Ctas. y Docum. Cobrar	3.835.477.409
	-----
	4.803.984.394
	-----
(Aumento) Disminución en los Pasivos Corrientes	
Proveedores	1.318.320.374
Ctas. Docum. Pagar	-9.497.494.817
	-----
	-8.179.174.443
	-----
Incremento en el Capital Trabajo	-3.375.190.049

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



27 APR. 2000

MEGA INVEST S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
Valores en Suces

Rubros	Dic-31-1999	Dic-31-1998	Variaciones
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	847.144.295	-121.362.690	968.506.985
Deudores varios	10.072.000	1.292.560.600	-1.282.488.600
Otros Deudores	---	252.294.045	-252.294.045
Ctas. por Cobrar	6.197.996.543	827.736.489	5.370.260.054
<b>TOT. ACT. CR RTE.</b>	<b>7.055.212.838</b>	<b>2.251.228.444</b>	<b>4.803.984.394</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveed. Nacion.	563.714.771	1.473.285.487	-909.570.716
Proveed. Extran	1.170.730.781	1.579.480.439	-408.749.658
Prest. Bancar.	76.002.480	104.650.000	-28.647.520
Ctas. por Pagar	9.611.171.874	85.029.537	9.526.142.337
<b>TOT. PAS. CR RTE</b>	<b>11.421.619.906</b>	<b>3.242.445.463</b>	<b>8.179.174.443</b>
<b>INCREMENTO EN CAPITAL TRABAJO</b>	<b>-4.366.407.068</b>	<b>-991.217.019</b>	<b>-3.375.190.049</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



MEGA INVEST S.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
 Valores en Suces

Rubros	Dic-31-1999	Dic-31-1998	Variaciones
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>PROPIEDADES</b>			
Mueb. & Enseres	45.346.307	---	45.346.307
B. Pesq. Don Italo	53885.412.874	25131.294.881	28754.117.993
Enseres y Equipo	57.941.861	---	57.941.861
Vehiculos	857.960.479	---	857.960.479
Eq. Pesca: Red	3184.575.349	1471.988.640	1712.586.709
Eq. Pesca: Winche	346.255.270	---	346.255.270
Eq. Pesca: Red. Boy	320.377.075	---	320.377.075
Eq. Pesca: Comunic	312.545.792	---	312.545.792
Eq. Pesca: Bomba	24.580.580	---	24.580.580
	59034.995.587	26603.283.521	32.431.712.066
Deprec. Acumul.	-5599.023.223	-701.881.804	-4.897.141.419
	53435.972.364	25901.401.717	27534.570.647
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	1811.435.382	448.959.575	1362.475.087
<b>TOT. ACT. NO CRRTE</b>	55247.407.746	26350.361.292	28.897.046.454
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>DEUDA LGO PLAZO</b>	50240.274.360	26263.099.079	23.977.175.281
<b>PARTIC. ACCION.</b>			
Capital no pagad	---	-3.750.000	3.750.000
Aporte Fut. Cptiz	1789.000.000	---	1.789.000.000
Result. Ejerc. Ant	-905.204.806	---	-905.204.806
Result. pt. ejerc	-1490.010.862	-905.204.806	-584.806.056
Ajuste Corr. Mon	1241.941.986	---	1.241.941.986
	635.726.318	-908.954.806	1.544.681.124
<b>Tot Pas. No CRRTE</b>	50876.000.678	25354.144.273	25.521.856.405
<b>INCREMENTO EN CAPITAL TRABAJO</b>			
	-4.371.407.068	-996.217.019	-3.375.190.049

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante en los estados financieros

MEGAINVEST S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Valores en Suces



27 JUN 2000

NOTA No. 1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS  
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la empresa. Se elaboraron en base al convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año a año.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo. No incluye reserva para créditos de dudoso cobro.

C) Inventarios.

La empresa no mantiene saldos en los rubros de Inventarios.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil de los respectivos activos.



27 ABR. 2000

NOTA No. 2.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 1999:

Caja		1.173.391	
Bancos			
Citibank	11.359.704		
Bco. De Crédito	7.773.578		
South Trust Bank	3.048.852		
Banco Pacifico	1.050		
Citibank	17.378.900		
Citibank	806.408.820	845.970.904	
Suman		847.144.295	

NOTA No. 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar estan respaldados por la garantia que toma la empresa sobre los servicios que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la politica de la empresa es de pago al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para cuentas dudosas. El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 1999:

Deudores Varios			
Anticipo a empleados		3.550.000	
Anticipo a Varios		5.022.000	
Valores en Garantía		1.500.000	
Cuentas por Cobrar			
Maria de Genna		2.734.993	
EMPESEC		149.161.550	
Conservas Isabel		6.046.100.000	
Suman		6.208.068.543	

NOTA No. 4.- INVENTARIOS

Debido a la actividad que desarrolla la empresa, no mantiene saldos en los rubros de Inventarios.



27 ABR. 2000

NOTA No. 5.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle del movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 1999:

Los activos fijos se han depreciado en base al método de línea recta con los siguientes porcentajes:

Buque Pesquero Don Italo	10 %
Muebles, Enseres, Equipos	10 %
Vehículos	20 %
Equipo Pesca	10 %

que se consideran adecuados para la vida útil de los respectivos activos.

MEGA INVEST S. A.

MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO AÑO 1999

Valores en Suces

Rubros	Saldos Dic-31-1998	Adquisiciones 1999	Retiros 1999	Correc. Monetar. 1999	Saldos Dic-31-1999
<b>ACTIVO FIJO</b>					
Mueb. & Enseres	-	39,230,000		6,116,307	45,346,307
B. Pesq. Don Italo	25,131,294,881	28,105,824,952		648,293,041	53,885,412,874
Enseres y Equipo	-	44,324,216		13,617,845	57,941,861
Vehículos	-	655,331,866		202,628,613	857,960,479
Eq. Pesca: Red	1,471,988,640	682,887,396		1,029,639,313	3,184,575,349
Eq. Pesca: Winche	-	271,120,000		75,135,270	346,255,270
Eq. Pesca: Rad. Boy	-	261,991,000		58,366,075	320,377,075
Eq. Pesca: Comunic	-	251,692,180		60,853,612	312,545,792
Eq. Pesca: Bomba	-	19,400,000		5,180,580	24,580,580
	<u>26,603,283,521</u>	<u>30,331,601,610</u>	<u>-</u>	<u>2,099,910,456</u>	<u>59,034,995,587</u>
<b>DEPRECIACIONES ACUMULADAS</b>					
Mueb. & Enseres	-	1,137,666		138,221	1,275,887
B. Pesq. Don Italo	628,282,372	3,489,352,011		747,890,017	4,865,524,400
Enseres y Equipo	-	2,292,187		384,476	2,676,663
Vehículos	-	70,994,287		11,817,817	82,812,104
Eq. Pesca: Red	73,599,432	406,148,737		85,418,294	565,163,463
Eq. Pesca: Winche	-	17,366,500		3,476,670	20,843,170
Eq. Pesca: Rad. Boy	-	27,012,866		4,939,965	31,952,831
Eq. Pesca: Comunic	-	23,780,860		3,715,053	27,495,913
Eq. Pesca: Bomba	-	1,090,835		187,957	1,278,792
	<u>701,881,804</u>	<u>4,039,172,949</u>	<u>-</u>	<u>857,866,470</u>	<u>5,599,023,223</u>
<b>TOT. ACT. FIJO NETO</b>	<u>25,901,401,717</u>	<u>26,292,628,661</u>	<u>-</u>	<u>1,241,941,986</u>	<u>53,435,972,364</u>



NOTA No. 6.- PASIVO LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre de 1999 la compañía presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo:

Hipot. B/P Don Italo 50.240.274.360

27 ABR. 2000

NOTA No. 7.- PROVISIONES.

La empresa no realiza Provisiones.

NOTA No. 8.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de Diciembre de 1999 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 9.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La empresa no presenta saldos en los rubros de Reserva Legal y Reserva Facultativa al 31 de Diciembre de 1999.

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCION.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener. Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inme-



15.

mediato anterior en los lugares indicados en el anexo. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

27 APR. 2000

NOTA No. 11.- PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros que se analizan en este Informe corresponden al ejercicio económico Enero - Diciembre de 1999 aunque se ha presentado, a las Instituciones de Control, dos periodos: De Enero 01 - Abril 30 de 1999, periodo que no causa Impuesto a la Renta y de Mayo 01 a Diciembre 31 de 1999, que si genera Impuesto.

NOTA No. 12.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.