



78609

PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

MEGAINVEST S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001



CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares

31 ENE 2003



Informe de los Auditores Independientes

Agosto 21 del 2002

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
MEGAINVEST S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de MEGAINVEST S.A. al 31 de diciembre del 2001 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 responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de MEGAINVEST S.A. al 31 de diciembre del 2000 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha Marzo 30 del 2001, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MEGAINVEST S.A., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

GUAYAQUIL:

García Avilés 408 y Luque 7mo. piso Oficina 721
Ed. Finec - Telefax: 2326492 - Celular: 09-9424638
Casilla: 09-01-16219
Email: pfccontad@ecua.net.ec

QUITO:

Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos Sector El Inca
4to. Piso - Telf.: 2813792 - Telefax: 2813877 - Cel.: 09-9666108
Email: lpaez@q.ecua.net.ec - Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. Los estados financieros han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota 10 a los estados financieros la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones y mantiene deficiencia en su capital de trabajo. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la administración de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
5. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los accionistas y la administración de MEGAINVEST S.A. y para su presentación en la reestructuración de pasivos que están realizando; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Paez, Florencia & Co.

SC. RNAE No.434

MEGAINVEST S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos (Nota 1)	21,473	Cuentas por pagar (Nota 5)	333,735
Cuentas por cobrar (Nota 2)	214,067		
	<hr/>		
Total activo corriente	235,540	Total pasivo corriente	333,735
Activo fijo (Nota 3)	3,982,571	Pasivo a largo plazo (Nota 6)	3,788,958
Otros Activos (Nota 4)	88,914		
	<hr/>	PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 8)	71,760
		Reserva de capital (Nota 9)	531,065
		Resultados de ejercicios anteriores (Nota 10)	(391,412)
		Pérdida del ejercicio	(27,081)
			<hr/>
		Total patrimonio	184,332
	<hr/>		
	4,307,025		4,307,025
	<hr/>		<hr/>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MEGAINVEST S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Ingresos operacionales	1,856,238
Costos operacionales	<u>(1,751,332)</u>
Utilidad bruta	104,906
Gastos de administración y ventas	<u>(268,114)</u>
Pérdida en operación	(163,208)
Otros gastos e ingresos	
Gastos financieros	(150,320)
Otros ingresos	<u>286,447</u>
	136,127
Pérdida del ejercicio	<u>(27,081)</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MEGAINVEST S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reexpresión Monetaria	Ajuste por inflación	Resultado por exposición a la inflación	Reserva de capital	P/G por Corrección Monetaria	Resultados de años anteriores	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo al 1ero. de enero del 2001	200	71,560	85,210	23,545	22,232	1,100,769	509,888	(391,412)	(166,634)	1,255,358
Aumento de capital	71,560	(71,560)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	(85,210)	(23,545)	(22,232)	(569,704)	(509,888)	-	-	(1,210,579)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	139,553	139,553
Saldo al 31 de diciembre del 2001	71,760	-	-	-	-	531,065	-	(391,412)	(27,081)	184,332

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros
5

MEGAINVEST S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	1,928,618
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,696,900)
Intereses pagados	(150,320)
Disminución en otros activos	2,095,817
	<u>2,177,215</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Pago por adquisición de activos fijos	(839,108)
	<u>(839,108)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Préstamos bancarios pagados	(1,325,478)
	<u>(1,325,478)</u>
Aumento neto del efectivo	12,629
Efectivo al inicio del período	8,844
	<u>21,473</u>
Efectivo al final del período.	<u>21,473</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MEGAINVEST S.A.

Conciliación de la Pérdida del ejercicio con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Pérdida del ejercicio	(27,081)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación	523,426
Disminución en otros activos	<u>2,095,817</u>
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	2,592,162
Aumento en cuentas por cobrar	(210,394)
Disminución en cuentas por pagar	<u>(204,553)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,177,215</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MEGAINVEST S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

MEGAINVEST S.A. fue constituida el 19 de agosto de 1997 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal es la adquisición en propiedad o arrendamiento en asociación barcos pesqueros, instalar su planta industrial para empaque, embasamiento o cualquier otra forma para la comercialización de los productos del mar.

Con fecha 27 de mayo de 1999, la Compañía se cambió de domicilio a la ciudad de Manta.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Planta desalinizadora	10%
Ancla	10%
Buque de pesca	10%
Equipo de pesca	10% - 20%
Herramientas	10%
Equipos de refrigeración	10%
Motores	20%
Otros-equipos	10%

MEGAINVEST S.A.

Políticas de Contabilidad

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

MEGAINVEST S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Caja chica	60
Bancos nacionales	<u>21,413</u>
Total	<u>21,473</u>

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Deudores Varios	2,980 -
Cuentas por cobrar clientes	193,680 -
Retenciones en la fuente	11,758
Retenciones de IVA	1,272 -
Impuesto a la renta tripulación	<u>4,377 -</u>
Total	<u>214,067</u>

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha creado provisión alguna para cuentas incobrables, porque considera su cartera 100% recuperable.

MEGAINVEST S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

3. Activos fijos

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Muebles y Enseres	3,942
Equipos de oficina	233
Buque pesquero (1)	4,500,000
Enseres por equipos	10,578
Equipos de pesca	384,241
Vehículos	56,923
Herramientas	2,858
Equipos de refrigeración	1,211
Equipos de radio	35,125
Motobombas	1,600
Motores	30,062
Ancla	1,725
Planta desalinizadora	4,000
	<u>5,032,498</u>
Menos depreciación acumulada	<u>1,049,927</u>
Total	<u>3,982,571</u>

(1) Valor determinado de acuerdo al avalúo efectuado por un perito independiente.

El movimiento de activos fijos, en el periodo fue como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Costo	
Saldo inicial	4,193,390
Adiciones	839,108
	<u>5,032,498</u>
Total	<u>5,032,498</u>

MEGAINVEST S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

	<u>(En dólares)</u>
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	526,501
Gasto del año	<u>523,426</u>
Total	<u>1,049,927</u>

4. Otros activos

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Gastos de organización	1,904
Seguros	87,172
Avalúo Barco	1,822
Gastos de reordenamiento de pasivos (1)	<u>28,397</u>
	119,295
Menos amortización acumulada	<u>30,381</u>
Total	<u>88,914</u>

- (1) Representa los desembolsos efectuados en el proceso de reestructuración de los pasivos que se están realizando con Filanbanco S.A.

MEGAINVEST S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

5. Cuentas por pagar

Están constituidas como sigue:

	(En dólares)
Proveedores Nacionales	77,261
Acreedores diversos	146,959
Seguros por pagar	86,687
Otras cuentas por pagar	22,828
Total	333,735

6. Pasivo a largo plazo

Está constituido como sigue:

	(En dólares)
Banco Filanbanco S.A. Préstamo otorgado en agosto 28 de 1998 por US\$2,602,152 con una tasa de interés del 6,89% anual y cancelaciones semestrales, con vencimiento en febrero 24 de 1999.	2,602,152
Intereses por pagar Filanbanco S.A.	901,879
Anticipos de proveedores	284,927
Total	3,788,958

MEGAINVEST S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

7. Impuesto a la Renta

El servicio de Rentas Internas en el literal b) del artículo 23 de la Ley No. 2001-41 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.325 del 14 de mayo del 2001 dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el neto de utilidades.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía presentó pérdida en el resultado de sus operaciones.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales.

8. Capital social

Con fecha 27 de abril del 2001, fue inscrita la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía por US\$ 71,560, con lo que el capital al 31 de diciembre del 2001 está constituido por 71,760 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 dólar cada una.

9. Reserva de capital

Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

10. Resultados de años anteriores

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Megainvest S.A. continuará como negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 27,081, mantiene una pérdida acumulada de US\$ 391,412 y presenta una deficiencia en su capital de trabajo de US\$ 98,195. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

MEGAINVEST S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

11. Diferencias entre estados financieros auditados y registros contables

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001, se efectuaron ajustes y reclasificaciones, los efectos son como siguen:

	<u>2001</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Saldo según registros contables	2,047,280	2,047,280
Proveedores del exterior	73,923	
Intereses por pagar		111,541
Anticipos de clientes	200,000	
Otras Cuentas por pagar		22,828
Patrimonio	1,851,453	1,851,453
Resultados del Ejercicio	134,369	273,923
Saldo según estados financieros adjuntos	<u>4,307,025</u>	<u>4,307,025</u>

12. Eventos subsecuentes

La Compañía se encuentra en proceso de reestructuración de sus pasivos con Filanbanco S.A., a la fecha de preparación de presente informe la operación continua en trámite.