

EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 15 de 2000.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el
Balance General de la Compañía

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR 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 importantes, la situa-

ción financiera de

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR 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.

Efrén Hernández Varela
Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. — 090 —
C.P.A. 445

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1999 - 1998

Valores en Suces

Rubros	Dic-31-1999		NOTAS	Dic-31-1998
	Valores	%		Valores
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	16.752.919.794	64.21		6.067.189.294
Caja y Bancos	2.505.852.409	9.60	2	349.741.053
Invers. Temporales	750.288.579	2.88		206.112.701
Ctas. Docum. Cobrar	4.626.331.342	17.73	3	1.378.866.518
Provis. Ctas. Incobr.	-7.374.066	-0.03	3	-4.512.069
Ot. Ctas. Cobrar	8.379.898.896	32.12	3	3.905.563.247
Ot. Act. Crrtes.	497.922.634	1.91		231.417.844
ACTIVO FIJO	773.791.349	2.96		536.227.992
Maquin., Mueb. y Equipo	900.920.300	3.45	5	635.172.374
Vehículos	105.548.406	0.40	5	63.591.657
Deprec. Acumul.	1.006.468.706	3.85		698.764.031
	-232.677.357	-0.89	5	-162.536.039
ACTIVO NO CORRIENTE				
Ot. Act. No Crrtes.	8.566.531.205	32.83		2.195.151.395
TOTAL DEL ACTIVO	26.093.242.348	100.00		8.798.568.681

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1999 - 1998

Valores en Suces

Rubros	Dic-31-1999		NOTAS	Dic-31-1998
	Valores	%		Valores
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	16.082.469.352	61.63		6.116.509.979
Ctas. por Pagar	12.025.719.373	46.08		5.543.888.587
Docum. Por Pagar	3.185.005.977	12.21		198.795.025
Provis. Sociales	646.988.850	2.48	7	340.806.202
IESS Pagar e Imptos.	224.755.152	0.86		33.020.165
PASIVO LARGO PLAZO	6.736.925.302	25.82		1.386.976.108
Ctas. Docum. Pagar	4.726.925.302	18.12	6	1.386.976.108
Pret. Accion.	2.010.000.000	7.70	6	---
TOTAL DEL PASIVO	22.819.394.654	87.45		7.503.486.087
Patrimonio				
Capital Social	700.000.000	2.68		700.000.000
Aporte Fut. Captlz.	1.150.000.000	4.41		---
Reservas	164.275.517	0.63	9	101.578.613
Res. Reval. Patrim.	1.131.437.984	4.34		445.044.209
Utilidad Ejercicio	128.134.192	0.49		48.459.772
TOTAL PATRIMONIO	3.273.847.693	12.55		1.295.082.594
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	26.093.242.347	100.00		8.798.568.681

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 1999-1998

Valores en Suces

Rubros	Dic-31-1999		Dic-31-1998
	Valores	%	Valores
VENTAS NETAS	5.186.430.697	100.00	3.516.374.514
GROS. ADMINIST. Y VENTAS	6.209.236.312	119.72	5.324.976.022
Sueldos y Benef. Soc.	1.329.372.630	25.62	2.153.520.849
Gtos. Gestión	116.484.814	2.25	78.996.760
Gtos. Viaje	156.448.856	3.02	---
Agua, Luz, Telef.	527.217.327	10.17	276.170.162
Imptos. Y Contrib.	185.525.446	3.58	16.951.774
Deprec. Y Amortiz.	602.605.291	11.62	163.302.035
Ctas. Incobrables	2.861.997	0.06	---
Inter. y Comisiones	636.532.698	12.27	110.496.222
Ot.Gtos.Adm.y Vtas.	2.652.187.253	51.13	2.525.538.220
UTILIDAD Operación	-1.022.805.615	-19.72	-1.808.601.508
Ot. Ingresos	1.718.550.740	33.14	1.875.760.032
Ot. Egresos	495.870.287	9.56	3.240.554
UTILIDAD ANTES 15 %	199.874.838	3.85	63.917.970
15 % Partic. Trabaj.	31.633.337	0.61	10.073.779
Impto. Renta	25.870.176	0.50	---
UTILIDAD EJERCICIO	142.371.325	2.75	53.844.191
Asignación Res. Legal	14.237.132	0.27	5.384.419
UTILIDAD NETA	128.134.193	2.48	48.459.772

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Valores en Sucres

Rubros	Dic-31-1998	Asignaciones	Dic-31-1999
Capital Social	700.000.000	---	700.000.000
Aporte Fut. Capitlz.	---	1.150.000.000	1.150.000.000
Reservas	101.578.613	62.696.904	164.275.517
Res.Reval.Patrim.	445.044.209	686.393.775	1.131.437.984
Utilidad Ejercicio	48.459.772	79.674.420	128.134.192
TOTAL DEL PATRIMONIO	1.295.082.594	1.978.765.099	3.273.847.693

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

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

ORIGEN DE FONDOS

Existencia Efectivo: Enero 01/1999		349.741.053
Cobros a:		
Ventas Netas y Ctas. Cobrar	-2.532.507.779	
Préstamos Recibidos:		
Ctas. por Pagar	6.481.830.786	
Docum. por Pagar	2.986.210.952	
Provis. Sociales	306.182.648	
IESS e Imptos	191.734.987	
Increm. Pasivo Largo Plazo	5.349.949.194	
Otros Ingresos:		
Aporte Fut. Capitlz.	1.150.000.000	
Ot. Ingresos	1.718.550.740	
Ajuste Correc. Monet.	686.393.775	
	Fondos Obtenidos	16.338.345.303
	Fondos Disponibles	16.888.086.356

APLICACION DE FONDOS

Pagos a:		
Gtos. admin. y Vtas.		6.209.236.312
Adquisición Activos Fijos Neto		237.563.357
Increm. Act. no Corрте.		6.371.379.810
Partic. Trabajad. e Impto Renta		57.503.513
Otros Egresos		
Invers. Temporales	544.175.878	
Ot. Act. Corortes.	266.504.790	
Ot. Egresos	495.870.287	1.306.550.955
	Fondos Aplicados	14.182.233.947
Existencia Efectivo: Diciembre 31/1999		2.505.852.409
	Total igual a Fondos Disponibles	16.888.086.356

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR S. A.

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

Recursos Financieros Originados por:	
Utilidad del Ejercicio	142.371.324
Cargos que no afectan al capital	
De Trabajo: Depreciaciones	70.141.318
Aporte Futuras Capitaliz.	1.150.000.000
Incremento Pasivo Largo Plazo	5.349.949.194
Ajuste Corrección Monetaria	686.393.775
	<u>7.398.855.611</u>
Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	307.704.675
Incremento Act. No Crrtes	6.371.379.810
	<u>6.679.084.485</u>
Incremento en el Capital de Trabajo	<u>719.771.126</u>

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	2.156.111.356
Invers. Temporales	544.175.878
Ctas. y Docum. Cobrar	7.718.938.476
Ot. Act., corrtes	266.504.790
	<u>10.685.730.500</u>
(Aumento) Disminución en los pasivos corrientes:	
Ctas. y Docum. Pagar	-9.468.041.738
Deudas Sociales y Fiscales	-497.917.635
	<u>-9.965.959.373</u>
Incremento en el capital de trabajo	<u>719.771.127</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR 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-31-19998	Variaciones
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	2.505.852.409	349.741.053	2.156.111.356
Invers. Temporales	750.288.579	206.112.701	544.175.878
Ctas. Doc. Cobrar	4.626.331.342	1.378.866.518	3.247.464.824
Provis. Ctas. Incob.	-7.374.066	-4.512.069	-2.861.997
Ot. Ctas. Cobrar	8.379.898.896	3.905.563.247	4.474.335.649
Ot. Act. Crrtes.	497.922.634	231.417.844	266.504.790
TOT. ACT. CORRIENTE	16.752.919.794	6.067.189.294	10.685.730.500
PASIVO CORRIENTE			
Ctas. por Pagar	12.025.719.373	5.543.888.587	6.481.830.786
Docum. Por Pagar	3.185.005.977	198.795.025	2.986.210.952
Provis. Sociales	646.988.850	340.806.202	306.182.648
IESS Pagar e Imptos.	224.755.152	33.020.165	191.734.987
TOT. PAS. CORRIENTE	16.082.469.352	6.116.509.979	9.965.959.373
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	670.450.442	-49.320.685	719.771.127

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR 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
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Maquin., Mueb., Equipo	900.920.300	635.172.374	265.747.926
Vehículos	105.548.406	63.591.657	41.956.749
	<u>1.006.468.706</u>	<u>698.764.031</u>	<u>307.704.675</u>
Deprec. Acumul.	-232.677.357	-162.536.039	-70.141.318
	<u>773.791.349</u>	<u>536.227.992</u>	<u>237.563.357</u>
ACT. NO CORRIENTE	8.566.531.205	2.195.151.395	6.371.379.810
TOT. ACT. NO CORRIENTE	9.340.322.554	2.731.379.387	6.608.943.167
PASIVO NO CORRIENTE			
PAS. LARGO PLAZO			
	6.736.925.302	1.386.976.108	5.349.949.194
PARTIC. ACCION.			
Aporte Fut. Cptlz.	1.150.000.000	---	1.150.000.000
Reservas	164.275.517	101.578.613	62.696.904
Utilidad Ejercicio	128.134.192	48.459.772	79.674.420
Ajuste Correc. Monet.	686.393.775	---	686.393.775
	<u>2.128.803.484</u>	<u>150.038.385</u>	<u>1.978.765.099</u>
TOT. PAS. NO CORRIENTE	8.865.728.786	1.537.014.493	7.328.714.293
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-474.593.768	-1.194.364.894	719.771.126

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

REMAR, REPRESENTACIONES MARITIMAS DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31 DE 1989

Valores en Suces

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

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la Empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art. 5 de la Resolución No. 89.1.7.0017 de la Superintendencia de Compañías. Se confeccionaron con base en el convenio de costos históricos complementado por ajustes de revalorizaciones de propiedades según las disposiciones legales.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo.

Incluye reserva para créditos incobrables.

C) Inventarios

Por la actividad de la empresa no presenta saldos en el rubro de inventarios.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones y menos las depreciaciones acumuladas que están hechas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las revalorizaciones están incrementando el patrimonio de la empresa.

E) Participación de Trabajadores.

Corresponde al 15 % de las utilidades de la empresa.

F) Impuesto a la Renta.

Corresponde al 15 % de las utilidades gravables de la empresa.

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

El siguiente es un detalle de estos rubros al 31 de diciembre de 1999:

Caja		17.530.000
Bancos		
Continental, Guayaquil	126.651.737	
Continental, Quito	4.213.320	
Pacifico, Guayaquil	7.300.001	
Pacifico, MEC	96.648	
EBCO, ESM	3.121.557	
Continental, Dolares	26.866.232	
Pacifico, Dolares	6.999.423	
Excel Bank, Dolares	1.126.374.855	
Filanbanco,	5.862.479	
Filanbanco, Dolares	129.919.164	
Popular	3.348.411	
Popular, Dolares	1.752.318	
Machala	21.631.265	
Machala, Dolares	1.024.134.999	2.488.322.409
Suman		2.505.852.409

NOTA No. 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente detalle de de saldos de este rubro, es cortado al 31 de diciembre de 1999:

Cuentas por Cobrar Clientes	499.452.672
Cuentas por Cobrar Armadores	1.657.821.202
Gts. Cont. Vacios	14.772.897
Gts. Administrativos	71.709.363
Armadores Cta. Cte.	2.382.575.208
Otras Ctas. por Cobrar	8.379.898.896
	<hr/>
	13.006.230.238
Provis. Ctas. Incobrables	-7.374.066
	<hr/>
Suman	12.998.856.172

NOTA No. 4.- INVENTARIOS.

Por la actividad que desarrolla, la empresa no mantiene saldos en el rubro Inventarios.

NOTA No. 5.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Se presenta un detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 1999.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes los saldos de las partidas de activos fijos se han ajustado al Índice de Corrección Monetaria (53.0 %) proporcionado por el Ministerio de Finanzas.

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes:

Equipo de Oficina	10 %
Muebles & Enseres	10 %
Equipo de Computación	10 %
Vehículos	20 %
Equipo de Oficina	252.405.139
Muebles & Enseres	175.921.818
Equipo de Computación	472.593.343
Vehículos	105.548.406
	<hr/>
	1.006.468.706
Depreciaciones Acumuladas	-232.677.357
	<hr/>
Total Activo Fijo Neto	773.791.349

NOTA No. 6.- PASIVO A LARGO PLAZO.

REMAR, Representaciones Marítimas del Ecuador S. A., presenta al 31 de diciembre de 1999, los siguientes saldos en el Pasivo a Largo Plazo:

Otas. Locales	216.602.686
Documentos por Pagar	
Banco Continental	2.477.465.489
Banco Machala	2.032.857.117
Préstamos Accionistas	
E. Sommerkamp	2.010.000.000
Suman	6.736.925.302

NOTA No. 7.- PROVISIONES

Las provisiones por Beneficios sociales se registran mensualmente y se cancelan en su oportunidad.

Los saldos de estos rubros al 31 de diciembre de 1999, son:

Décimo Tercer Sueldo	176.084
Décimo Cuarto Sueldo	83.335
Décimo Quinto Sueldo	20.835
Vacaciones	440.210
fondo de Reserva	1.685.549
15 % Partic.Trabajadores	31.633.337
Honor.Adic.Gerente	98.657.500
Honor.Adic.Ejecutivo	514.292.000
Suman	646.989.850

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.

Cumpliendo con lo resuelto por la Junta de Accionistas, la Reserva Legal se ha incrementado en la suma de 62.696.904 sucres. Este incremento ha sido registrado con cargo a los resultados económicos de la empresa.

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 inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

NOTA No. 11.- REVISIONES FISCALES.

La empresa a sido fiscalizada hasta el año de 1996 tanto en lo relacionado con el impuesto a la renta como en el impuesto al valor agregado. Se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales los registros correspondientes a los ejercicios económicos siguientes.

NOTA No. 12.- AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE.

Al finalizar el ejercicio económico de 1999, la empresa inicia el trámite para aumentar su capital social en la suma de 1.150.000.000 sucres. Este aumento se refleja en la cuenta CAPITAL EN TRAMITE.

NOTA No. 13.- REEXPRESION MONETARIA.

En este rubro se debe registrar en el crédito los ajustes a los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio.

NOTA No. 14.- PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros que se analizan en este Informe corresponden al ejercicio económico Enero 01 - Diciembre 31 de 1999 aunque, según disposiciones legales vigentes, se han presentado a las Instituciones de Control, dos periodos: De Enero 01 a Abril 30 de 1999, periodo que no causa impuesto a la renta y de Mayo 01 a Diciembre 31 de 1999, que si genera impuestos.

NOTA No. 15.- RECLASIFICACIONES.

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