

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A. INCOPECA

1. He examinado el balance general adjunto de IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A. INCOPECA., al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros sobre la base de mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A. INCOPECA. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas y principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración describe las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2001 para fortalecer el sistema de dolarización adoptadas en el año 2000

Atentamente,


SC-RNAE 0090-GPA 0.445

Guayaquil, abril 28 del 2003

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

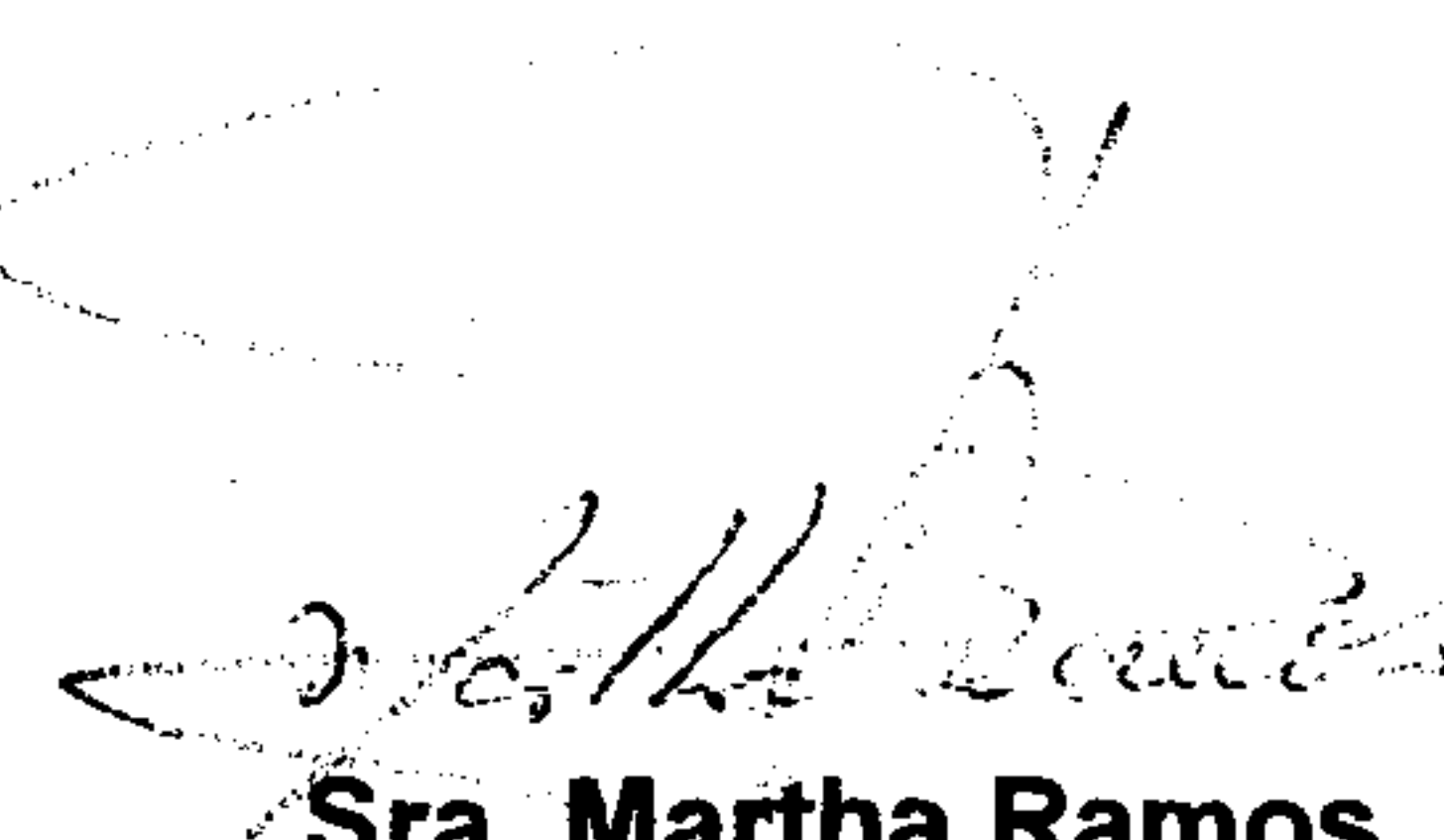
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS		2002	2001
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos		45.833,93	117.295,30
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	<u>18.664,67</u>	<u>40.560,75</u>
Total activos corrientes		64.498,60	157.856,05
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipos	(Nota 4)	5.960.388,60	6.492.766,89
Activos Diferidos	(Nota 5)	162.147,13	180.162,71
Cuentas por cobrar	(Nota 6)	<u>1.982.750,87</u>	<u>702.221,94</u>
Total activos no corrientes		<u>8.105.286,60</u>	<u>7.375.151,54</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>8.169.785,20</u>	<u>7.533.007,59</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	(Nota 7)	<u>989.075,51</u>	<u>344.350,88</u>
Total de pasivos corrientes		989.075,51	344.350,88
 Pasivos no Corrientes	(Nota 8)	<u>6.305.000,00</u>	<u>6.305.000,00</u>
TOTAL DEL PASIVO		6.305.000,00	6.305.000,00
 Patrimonio de los Accionistas		<u>875.709,69</u>	<u>883.656,71</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		875.709,69	883.656,71
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>8.169.785,20</u>	<u>7.533.007,59</u>


Sr. Agustín Jiménez S.
Gerente General


Sra. Martha Ramos
Contador General

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

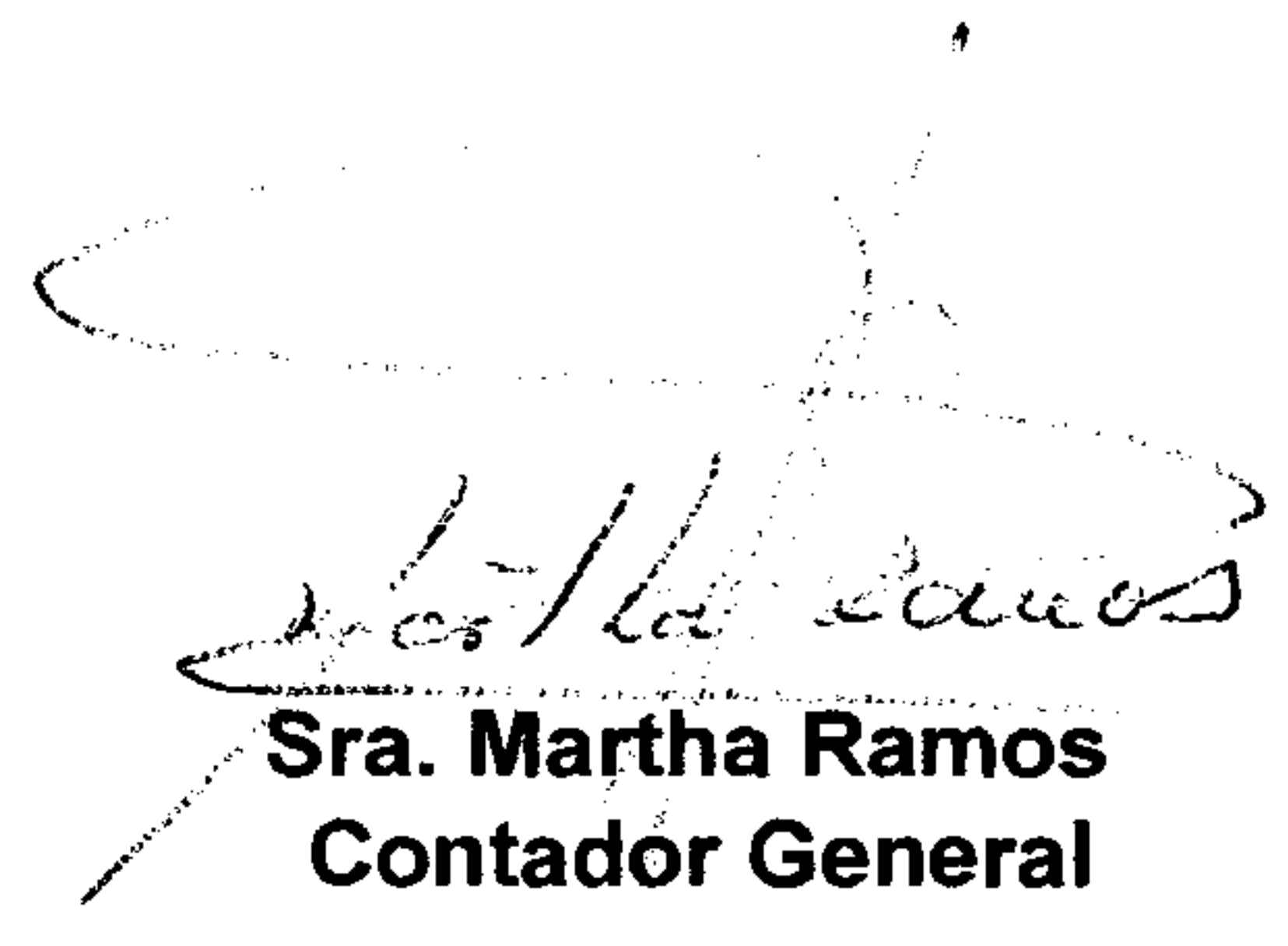
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Ingresos:	2002	2001
Ingresos por alquiler	1.741.328,16	1.547.581,36
Total ingresos	1.741.328,16	1.547.581,36
GASTOS:		
Gastos de Operación	(1.209.641,99)	(935.961,49)
Gastos Financieros	(542.204,62)	(599.502,51)
	<u>(1.751.846,61)</u>	<u>(1.535.464,00)</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	(10.518,45)	12.117,36
Otros ingresos / egresos netos	2.571,43	-
Utilidad (Pérdida) antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>(7.947,02)</u>	<u>12.117,36</u>
15% Participación trabajadores	-	(1.817,60)
25% Impuesto a la Renta	-	(2.574,94)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>(7.947,02)</u>	<u>7.724,82</u>


Sr. Agustín Jiménez S.
Gerente General


Sra. Martha Ramos
Contador General

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

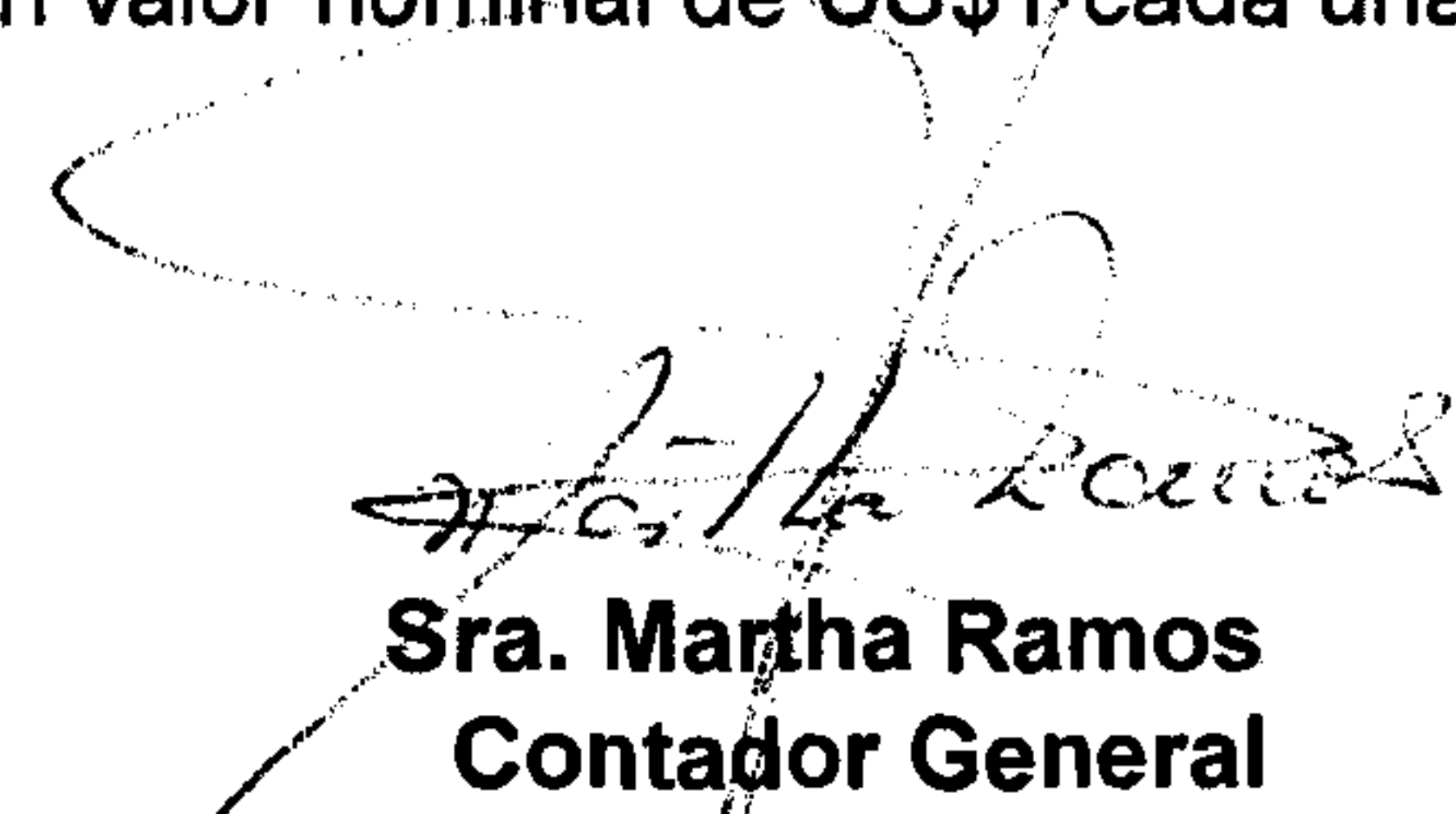
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social (1)	Reserva Legal.	Reserva por Rev. Pat.	Reexpr. Monetaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2001	4,000.00		288,969.73	581,177.94		(2,608.32)	871,539.35
Transferencia a cuenta Reserva de Capital			(288,969.73)	(581,177.94)	870,147.67		
Resultado del Ejercicio 2001						12,117.36	12,117.36
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	4,000.00	0.00	0.00	0.00	870,147.67	9,509.04	883,656.71
Apropiación para la Reserva Legal		950.90				(950.90)	0.00
Resultado del ejercicio 2002						(7,947.02)	(7,947.02)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	4,000.00	950.90	0.00	0.00	870,147.67	611.12	875,709.69

(1) Representado por 4.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1/cada una


Sr. Agustín Jiménez S.
Gerente General


Sra. Martha Ramos
Contador General

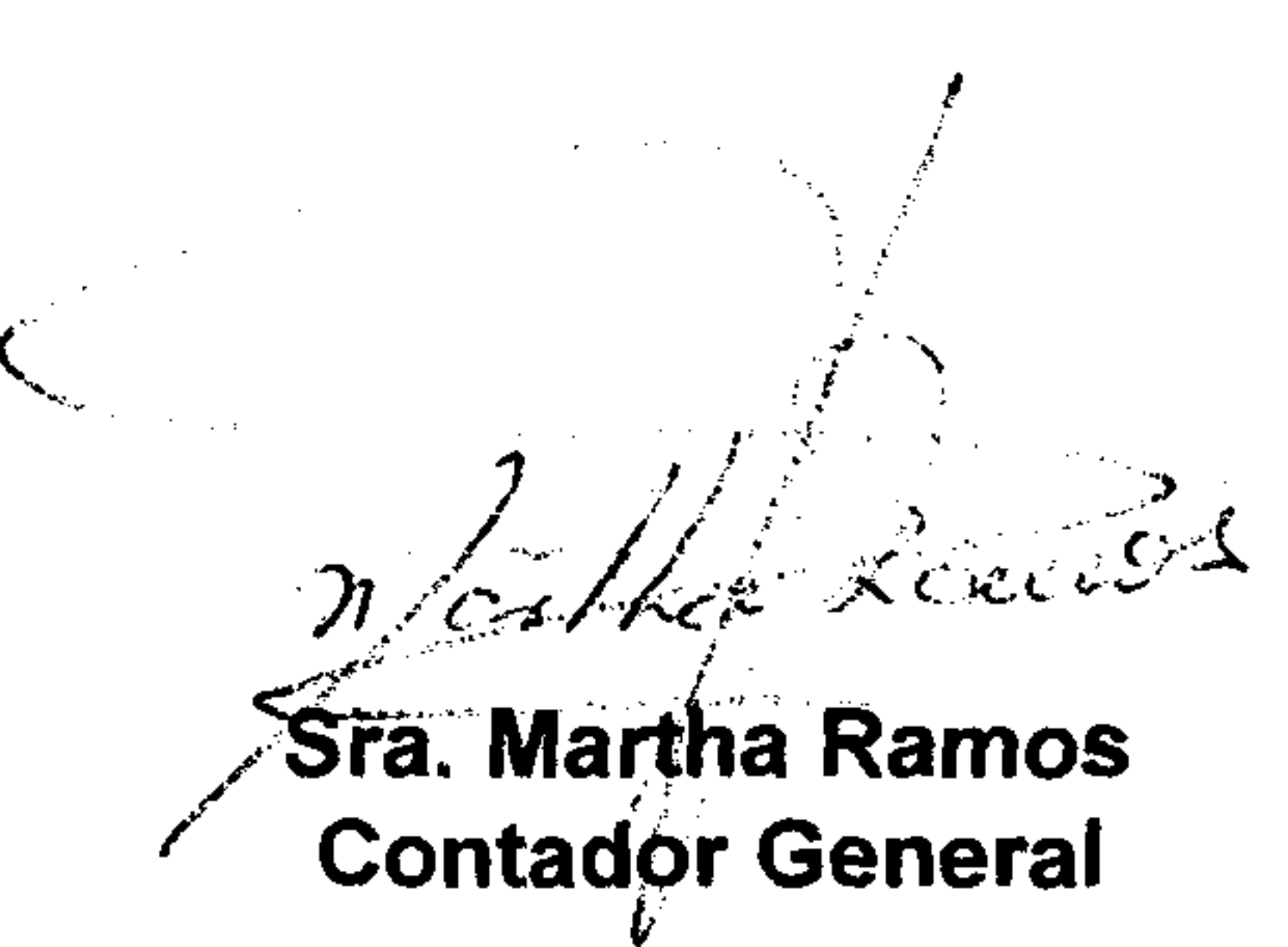
IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2002	2001
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(7.947,02)	12.117,36
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	533.818,29	681.640,74
Amortizaciones	18.015,58	1.67
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	21.896,08	(38.201,65)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	644.724,63	(81.022,54)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.210.507,56</u>	<u>574535.58</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	(1.440,00)	(26.224,04)
Adiciones de activos a largo plazo	(1,280,528.93)	(435.171,39)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(1.281.968,93)</u>	<u>(461.395,43)</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
 Aumento (Disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	 (71.461,37)	 113.140,15
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	117.295,30	4.155,15
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>45.833,93</u>	<u>117.295,30</u>


Sr. Agustín Jiménez S.
Gerente General


Sra. Martha Ramos
Contador General

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 22 de noviembre del 1983, su principal ^{objeto} objetivo es la producción de larvas de camarón y otras especies bio-acuáticas, mediante la instalación de su laboratorio y en general a la actividad pesquera en todas sus facetas tales como: captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bio-acuáticas en los mercados internos y externos.

Las medidas económicas adoptado en el año 2001, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja de la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de esta recuperación tiene fijada sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamiento, la optimización del ahorro interno y la reestructuración y confianza en el sistema financiero nacional.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Ecuador y están basados en el costo histórico, modificado para propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Ecuador involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

c) Propiedad, Planta y Equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta., sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(continuación)

Edificio e Instalaciones	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) Activos diferidos

Corresponde a los Gastos de preoperación incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la compañía, se muestran al costo histórico menos la amortización acumulada, calculada sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Gastos de preoperación	20%
------------------------	-----

e) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Durante el año 2002 la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto debido a que presenta pérdida.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha constituido esta provisión alguna por presentar pérdidas.

g) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(continuación)

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

h) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2002 la Compañía no ha apropiado valor alguno por tener pérdidas.

3. CUENTAS POR COBRAR

US\$

Fisco (1)	18.664,67
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	18.664,67

(1) Corresponde al crédito tributario por IVA pagado por US\$1.249,43 y a las retenciones en la fuente del año por US\$17.415,24 efectuadas por sus clientes.

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Terrenos	510.491,26
Edificio e Instalaciones (1)	3.019.265,72
Maquinarias y Equipos (1)	3.665.047,63
Muebles y Enseres	159.758,24
Vehículos	1.872,07
Subtotal	7.356.434,92
(-) Depreciación Acumulada	(1.396.046,32)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	5.960.388,60

(1) Se encuentran garantizando préstamos a largo plazo, véase nota 7.

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(continuación)

Movimientos del año al Costo:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2002	7.354.994,92
Adiciones del año	1.440,00
Retiros y/o Ventas	
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>7.356.434,92</u>

Movimientos del año a la Depreciación:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2002	862.228,03
Depreciaciones del año	533.818,29
Retiro o ventas	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>1.396.046,32</u>

5. **ACTIVOS DIFERIDOS**

	US\$
Gastos de Organización	16,76
Gastos de Preoperación	180.155,84
(-) Amortización Acumulada	(18.025,47)
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	<u>162.147,13</u>

6. **CUENTAS POR PAGAR**

	US\$
Proveedores Locales	977.841,66
Impuestos por Pagar	1.680,75
Compañías Relacionadas	9.553,10
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>989.075,51</u>

IND. CORPORATIVA PESQUERA AMERICANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(continuación)

7. PASIVO NO CORRIENTE

US\$

Préstamos a largo plazo (1)

6.305.000,00

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

6.305.000,00

- (1) Corresponde a préstamo a largo plazo con vencimientos de fecha entre mayo y noviembre del 2007, generan interés del 10.5% anual, se encuentra garantizada con hipoteca abierta con prohibición de enajenar sobre edificios, instalaciones y maquinarias y equipos.

8. CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre del 2002 el Capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$4.000,00 dividido en cuatro mil acciones ordinarias y nominativas por el valor de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (abril 28 del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.