PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía Ltda.
Carchi 702 y 9 de Octubre
Casilla: 09-01-05820
Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593) 4 288-199
Celular: (593) 9 513-843
Fax: (593) 4 284-153

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

Galapesca S.A.

Guayaquil, 15 de abril del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Galapesca S. A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y por el período comprendido entre el 15 de octubre y el 31 de diciembre del 2000, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con 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, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestro informe de fecha 30 de marzo del 2001 incluimos una salvedad sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 y por el período comprendido entre el 15 de octubre y el 31 de diciembre del 2000 debido a que a esa fecha existía un déficit en la provisión para cuentas incobrables de aproximadamente US$237,000 el cual, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, debió ser contabilizado con cargo a los resultados de ese período. Con posterioridad a la fecha de nuestro informe y durante el año 2001 se recuperó una parte importante de las cuentas de dudoso cobro, y se logró establecer un plan de cobro que hasta la fecha se ha cumplido. Por lo tanto, basados en la referida nueva información y más elementos de juicio disponibles a esta fecha, nuestra opinión sobre los estados

A los miembros del Directorio
y Accionistas de
Galapesca S.A.
Guayaquil, 15 de abril del 2002

financieros del año 2000 expresada en el párrafo 4 siguiente, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Galapesca S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y por el período comprendido entre el 15 de octubre y el 31 de diciembre del 2000, y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Como se indica en la Nota 12 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas por US$35,091,155 (2000: US$14,448,020) y US$38,745,586 (2000: US$9,262,807) respectivamente; adicionalmente, durante el año 2001 y 2000 efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

6. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

GALAPESCA S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	663,922	259,104	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales	3	-	25,000	Compañías relacionadas	12	38,745,586	9,262,807
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	7	4,097,049	7,096,482
Clientes		607,332	669,855	Retenciones e impuestos por pagar		329,972	484,127
Compañías relacionadas	12	35,091,155	14,448,020	Otros	8	576,301	874,577
Préstamos y anticipos a proveedores						43,748,908	17,717,993
de pescado		271,759	547,947				
Impuestos por cobrar		193,195	156,488	Pasivos acumulados	9	73,001	53,002
Otros	4	551,254	1,141,202				
		36,714,695	16,963,512	Total del pasivo corriente		43,821,909	17,770,995
Menos - provisión para cuentas incobrables		(270,793)	(270,793)				
		36,443,902	16,692,719	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		6,850,488	7,053,479
Inventarios	5	8,790,617	4,967,303				
Gastos pagados por anticipado		43,764	47,895				
Total del activo corriente		45,942,205	21,992,021				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6	4,730,192	2,832,453				
Total del activo		50,672,397	24,824,474	Total del pasivo y patrimonio		50,672,397	24,824,474

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Edison Pazmiño
Contador

GALAPESCA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 15 DE OCTUBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ventas netas		28,944,351	11,498,531
Costo de los productos vendidos		(27,148,806)	(12,303,611)
Utilidad (pérdida) bruta		1,795,545	(805,080)
Gastos operativos			
De administración y ventas		(2,748,580)	(638,404)
Impuesto a la circulación de capitales		-	(88,833)
Financieros		(14,572)	(1,716)
		(2,763,152)	(728,953)
Pérdida en operaciones		(967,607)	(1,534,033)
Otros ingresos (egresos) neto	13	925,827	(10,014)
Pérdida antes de la determinación de la base imponible para el impuesto a la renta		(41,780)	(1,544,047)
Impuesto a la renta		(161,211)	-
Pérdida neta del período		(202,991)	(1,544,047)

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Edisón Pazmiño
Contador

GALAPESCA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	200	-	-	200
Aportes para futuro aumento de capital efectuados durante el año 2000		8,592,326		8,592,326
Aportes en efectivo resueltos en la Junta de Accionistas del 28 de noviembre del 2000.		5,000		5,000
Pérdida neta del período			(1,544,047)	(1,544,047)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	200	8,597,326	(1,544,047)	7,053,479
Aumento de capital	5,000	(5,000)		-
Pérdida neta del año			(202,991)	(202,991)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	5,200	8,592,326	(1,747,038)	6,850,488

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Edison Pazmiño
Contador

GALAPESCA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Pérdida neta del período		(202,991)	(1,544,047)
Menos cargo a resultados que no representa movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	403,255	76,434
		200,264	(1,467,613)
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) de documentos y cuentas por cobrar		(19,751,183)	(16,692,719)
(Aumento) en inventarios		(3,823,314)	(4,967,303)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		4,131	(47,895)
Aumento en documentos y cuentas por pagar		26,030,915	17,717,993
Aumento en pasivos acumulados		19,999	53,002
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades operacionales		2,680,812	(5,404,535)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	6	(2,300,994)	(2,908,887)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,300,994)	(2,908,887)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		-	8,597,326
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	8,597,326
Aumento neto de efectivo		379,818	283,904
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		284,104	200
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	663,922	284,104

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Brian Murphy
Gerente General

Edison Pazmiño
Contador

GALAPESCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 10 de agosto de 1999, e inició su operación el 15 de octubre del 2000, después de haber recibido del Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca los beneficios correspondientes a la categoría "B" como empresa pesquera, al amparo de la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero. A partir de agosto del 2000 su único accionista es StarKist Foods Inc., compañía domiciliada en Estados Unidos, debido a esta situación Galapesca S.A. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. <Véase Nota 10>.

Su objeto social es la industrialización, procesamiento, enlatado y comercialización de productos del mar.

Como parte de un acuerdo firmado por StarKist Foods Inc. (accionista de la compañía) mediante el cual ésta vendió las acciones que mantenía en Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC, el 15 de octubre del 2000 la Compañía adquirió a EMPESEC ciertos activos y pasivos por US$23,385,687 y US$14,793,361, respectivamente, firmando un pagaré a favor de EMPESEC por la diferencia que ascendió a US$8,592,326, el mismo que fue utilizado por dicha compañía para pagar deudas que ésta mantenía con StarKist Foods Inc. En esa misma fecha, StarKist Foods Inc, luego de la mencionada transacción, quedó como acreedor de Galapesca por los US$8,592,326 y decidió aportar esa acreencia para un futuro aumento de capital en la Compañía. El detalle siguiente muestra los principales activos y pasivos adquiridos por la Compañía con fecha 15 de octubre del 2000 y la cuenta aportes para futuro aumento de capital:

Activo	US$	Pasivo y patrimonio	US$
Caja y bancos	212,303	Documentos y cuentas por pagar	13,884,773
Inversiones temporales	211,811	Retenciones e Impuestos por pagar	707,724
Documentos y cuentas por cobrar	8,658,238	Pasivos acumulados	200,864
Inventarios	10,744,730		14,793,361
Gastos pagados por anticipado	869,456		
Propiedades, planta y equipo	2,689,149	Aporte para futuro aumento de capital	8,592,326
	23,385,687		23,385,687

Inmediatamente posterior a la transferencia de activos y pasivos, mencionada en el párrafo anterior, y tal como se indica en la Nota 14, la Compañía suscribió un contrato de procesamiento de pescado con Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. – EMPESEC. Por medio de este contrato la Compañía

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

provee atún a EMPESEC y ésta a su vez procesa la materia prima y le entrega productos terminados para su posterior exportación.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) **Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados 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.

b) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Está representado por el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c) **Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d) **Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico que equivale a su costo de reposición, calculado para productos terminados, materias primas e ingredientes y material de empaque utilizando el método "primero en entrar, primero en salir" para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El valor de los inventarios no excede su valor de mercado.

Se constituye una provisión para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

e) **Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada.

El saldo de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

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.

El saldo inicial de la depreciación acumulada se originó en el año 2000 como parte de la adquisición de ciertos activos de EMPESEC mencionados en la Nota 1.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Provisión para impuesto a la renta -

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25% por presentar utilidad tributaria.

g) Participación de los empleados 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. Debido a que la Compañía no generó utilidades en los años 2001 y 2000, no se constituyó una provisión por este concepto.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2001	2000	
Caja y bancos	663,922	259,104	
Inversiones temporales con vencimientos menores a tres meses	-	25,000	(1)
	663,922	284,104	

(1) Correspondía a un certificado de depósito reprogramado con el Banco del Pacífico S.A., que devengó una tasa de interés del 8,95% anual y venció en enero del 2001.

NOTA 4 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

	2001	2000
Industria Pesquera Santa Priscila Impelsa S.A. (1)	-	545,644
Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) (2)	-	358,145
Garantías aduaneras (3)	130,114	119,038
Otros menores	421,140	118,375
	551,254	1,141,202

(1) Correspondía a un préstamo otorgado por aproximadamente US$489,000 y US$56,358 de ventas de material de empaque por cobrar, que en el año 2001 fueron dados de baja por incobrables. Véase además Nota 13 (1).

(2) Comprendía impuestos arancelarios en proceso de recuperación, luego de efectuada la reexportación de los inventarios, recuperados en el año 2001.

(3) Incluye garantías entregadas a la Corporación Aduanera Ecuatoriana para asegurar la reexportación de los inventarios que ingresan al país bajo regímenes especiales.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	2001	2000	
Productos terminados	4,486,392	3,408,046	
Materia prima	765,591	146,270	
Ingredientes y material de empaque	2,471,406	1,125,241	
Suministros y repuestos	20,480	91,326	
Inventarios en bodegas de terceros	554,600	475,232	
Importaciones en tránsito	512,660	-	
	8,811,129	5,246,115	
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios	(20,512)	(278,812)	(1)
	8,790,617	4,967,303	

(1) El saldo inicial de la provisión para obsolescencia de inventarios se originó en el año 2000 como parte de la adquisición de ciertos activos de Empesec mencionados en la Nota 1. (Véase además Nota 9).

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	2001	2000	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	972,885	688,511	7% y 10%
Maquinarias y equipos	3,625,424	2,802,808	7%
Equipo de manipuleo de carga	200,012	255,868	25%
Muebles, enseres y equipos de oficina	14,909	14,909	15%
Equipos de computación	136,642	133,518	33%
Otros equipos	243,606	243,606	7%
	5,193,478	4,139,220	
Menos - depreciación acumulada	(2,064,760)	(1,661,505) (1)	
	3,128,718	2,477,715	
Terrenos	238,530	135,000	
Construcciones en curso	1,362,944	219,738	
	4,730,192	2,832,453	

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

	2001	2000
Saldos al 1 de enero	2,832,453	-
Adiciones netas	2,300,994	2,908,887 (2)
Depreciación	(403,255)	(76,434)
Saldos al 31 de diciembre	4,730,192	2,832,453

(1) Véase Nota 2 e).

(2) Incluye activos adquiridos principalmente de EMPESEC, por un valor aproximado de US$2,689,000. Véase adicionalmente Nota 1.

NOTA 7 - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROVEEDORES
(Continuación)

	2001	2000
Proveedores comerciales	2,063,057	5,091,164
Proveedores de ingredientes y material de empaque	1,666,622	1,337,983
Retención del 5% a proveedores de pescado (1)	178,566	242,703
Otros	188,804	424,632
	4,097,049	7,096,482

(1) Corresponde a los valores retenidos en concepto de garantía a proveedores de pescado por la entrega de materia prima, los cuales son devueltos una vez que dicha materia prima es ingresada a la producción.

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2001	2000
Provisiones por gastos legales y de publicidad (Véase Nota 9)	23,107	149,180 (1)
Provisiones por pagos a entidades públicas (Véase Nota 9)	155,755	114,933
Provisión impuesto a la renta (Véase Nota 9)	161,211	-
Otros	236,228	610,464
	576,301	874,577

(1) Incluían provisiones por gastos legales relacionados principalmente con el inicio de las operaciones de la Compañía y gastos de publicidad por US$139,458 y US$9,722 respectivamente, pagados por su principal accionista por cuenta de la Compañía.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PROVISIONES
(Continuación)

Año 2001	Saldos al inicio US$.	Incrementos US$.	Pagos y/o utilizaciones US$.	Saldos al final US$.	
Provisión para cuentas incobrables	270,793	-	-	270,793	
Provisión para obsolescencia (Véase Nota 5)	278,812	-	258,300	20,512	
Provisiones por gastos legales y de publicidad (Véase Nota 8)	149,180	242,720	368,793	23,107	
Provisiones por pagos a entidades públicas (Véase Nota 8)	114,933	1,306,586	1,265,764	155,755	
Provisión impuesto a la renta (Véase Nota 8)	-	161,211	-	161,211	
Beneficios sociales	53,002	372,747	352,748	73,001	(2)

Año 2000	Saldos al inicio (1) US$.	Incrementos US$.	Pagos y/o utilizaciones US$.	Saldos al final US$.	
Provisión para cuentas incobrables	270,793	-	-	270,793	
Provisión para obsolescencia (Véase Nota 5)	278,812	-	-	278,812	
Provisiones por gastos legales y de publicidad (Véase Nota 8)	134,180	15,000	-	149,180	
Provisiones por pagos a entidades públicas (Véase Nota 8)	233,151	109,717	227,935	114,933	
Beneficios sociales	192,760	38,353	178,111	53,002	(2)

(1) Véase Nota 1.

(2) Se encuentran registrados en el rubro Pasivos acumulados.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2000 y 2001 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Impuesto a la circulación de capitales -

A partir del 1 de enero del 2000 se estableció el 0,80% del impuesto a la circulación de capitales. Durante el 2000 la Compañía pagó US$88,833 por este impuesto, monto que se incluye en el estado de resultados adjunto. A partir del 1 enero del 2001 este impuesto fue derogado.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente. <Véase Nota 2 f) anterior>.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Según registros contables al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las pérdidas tributarias ascienden a US$1,544,047.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 130,000 (2000 – 5,000) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$0,04 cada una.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o influencia significativa en sus operaciones.

En adición a lo mencionado en las Notas 1 y 14, a continuación se incluye un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2001 y 2000, con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Continuación)

	2001	2000
Documentos y cuentas por cobrar		
Panapesca Fishing Company Inc. (1)	19,965,727	-
Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A.- EMPESEC (2)	8,919,178	1,543,975
StarKist Food Inc.	257,270	4,275,030
Heinz North América S.A. (3)	4,331,877	-
Alimentos Heinz C.A. (3)	1,617,083	3,899,123
Heinz México S.A. (3)	-	4,507,289
Alimentos Pilar S.A. (3)	20	222,603
	35,091,155	14,448,020
Documentos y cuentas por pagar		
Heinz North América S.A. (4)	21,126,644	-
StarKist Food Inc. (4)	16,732,559	7,488,024
Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A.- EMPESEC (2)	756,963	-
StarKist Caribe	98,231	-
Alimentos Heinz C.A.	31,189	31,189
Panapesca Fishing Company Inc.	-	1,743,594
	38,745,586	9,262,807

(1) Corresponde principalmente a transferencias para compras de inventarios y gastos a nombre de esta compañía.

(2) Corresponde a transferencias bancarias para cubrir gastos incurridos por Empesec a nombre de Galapesca S.A. (En el año 2000 se incluía adicionalmente un anticipo de US$925,000 para iniciar las actividades del contrato de procesamiento mencionado en la Nota 14).

(3) Corresponde principalmente a facturas pendientes de cobro por ventas de productos terminados (lomos, enlatados y pouch pack).

(4) Corresponde principalmente a financiamiento para compras de bienes de capital, pescado y capital de trabajo, proporcionados por las mencionadas compañías relacionadas.

Las cuentas por cobrar y pagar a estas compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y pago, pero se estima serán cobradas y pagadas en el corto plazo.

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones no son en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2001 y 2000 con compañías relacionadas:

	2001	2000
Ventas de productos terminados		
Heinz North America	12,264,132	-
StarKist Food Inc.	4,003,048	4,504,177
Heinz México S.A.	701,692	3,435,033
StarKist Food Samoa	752,788	-
Alimentos Heinz C.A.	6,291,449	2,997,331
Alimentos Pilar S.A.	(4,966)	83,585
	24,008,143 (1)	11,020,126 (1)

(1) Incluye aproximadamente US$12,264,132 (2000: US$7,198,000) de ventas de productos terminados a ciertas compañías relacionadas, realizadas a través de EMPESEC, como parte de un convenio en el cual la Compañía utiliza las facilidades de exportación de esta última.

NOTA 13 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	2001	2000
Ventas de pescado crudo, read meat y muestras	1,646,769	102,396
Baja de cuentas por cobrar	(487,785) (1)	-
Reestructuración	-	(260,919)
Otros menores	(233,157)	148,509
	925,827	(10,014)

(1) Incluye US$487,785 de valores por recuperar de Industria Pesquera Santa Priscila IMPELSA S.A. que fueron dados de baja durante el año 2001 por considerarse incobrables.

NOTA 14 - CONTRATOS

Contrato de procesamiento de pescado

En agosto del 2000, la Compañía suscribió un contrato de procesamiento de pescado con la compañía Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. - EMPESEC. Por medio de este contrato la Compañía

NOTA 14 - CONTRATOS
(Continuación)

provee atún a EMPESEC para su clasificación, descongelamiento, preparación, cocinado o enlatado de lomos, esterilizado, etiquetado y empacado para su posterior exportación. Adicionalmente, se estipula que los gastos que realice EMPESEC por cuenta de Galapesca S.A., deben ser debidamente reembolsados por ésta. Como compensación, la Compañía paga a EMPESEC regalías por toneladas procesadas, cuyo valor depende del nivel de producción anual. En el 2001, se pagaron a favor de EMPESEC, gastos incurridos por cuenta de la Compañía por aproximadamente US$5,037,254 (2000: US$1,669,000) y regalías por toneladas procesadas por aproximadamente US$1,112,774 (2000: US$115,000), que se registraron en el rubro Costo de los productos vendidos y Gastos de administración y ventas respectivamente.

Convenio de integración de servicios

En octubre del 2000 la Compañía suscribió con Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. - EMPESEC, un contrato de integración de servicios por un plazo de cinco años. En este contrato se estipula que EMPESEC procesará en sus instalaciones el atún que le proveerá Galapesca S.A. y ésta pondrá a disposición de EMPESEC, cuando lo necesite, sus instalaciones para almacenamiento y conservación en frío de pescado. Este contrato no genera ingresos o costos para las partes.

Convenio de Asistencia Técnica

En octubre del 2000 la Compañía suscribió con EMPESEC, un contrato de asistencia técnica para el procesamiento, enlatado y transportación de productos alimenticios por un plazo de 10 años. En dicho contrato se estipula que Galapesca S.A. supervisa y administra el proceso de producción de EMPESEC, además de la operación de mantenimiento y reparación de sus instalaciones. Este contrato no genera ingresos o costos para las partes.

NOTA 15 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentación, los estados financieros por los años 2001 y 2000 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esas fechas:

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

Año 2001	Según registros contables	Diferencias	Según estados financieros
	US$	US$	US$
Activo			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	6,389,744	28,701,411	35,091,155
Impuestos por cobrar	-	193,195	193,195
Otros	1,459,721	(908,467)	551,254
Inventarios	8,257,477	533,140	8,790,617
Gastos pagados por anticipado	2,537,907	(2,494,143)	43,764
Propiedades, planta y equipo	4,345,823	384,369	4,730,192
	22,990,672	26,409,505	49,400,177
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	(25,621,352)	64,366,938	38,745,586
Proveedores	42,054,482	(37,957,433)	4,097,049
	16,433,130	26,409,505	42,842,635
Año 2000			
Activo			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	12,904,045	1,543,975	14,448,020
Impuestos por cobrar	-	156,488	156,488
Otros	1,681,202	(540,000)	1,141,202
Inventarios	4,875,976	91,327	4,967,303
Gastos pagados por anticipado	295,710	(247,815)	47,895
	19,756,933	1,003,975	20,760,908
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	7,718,832	1,543,975	9,262,807
Otros	1,414,577	(540,000)	874,577
	9,133,409	1,003,975	10,137,384

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2002) 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.