

Informe de los auditores independientes

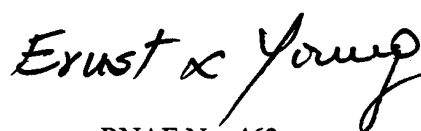
A los Accionistas y Directores de **Promarisco S. A.**:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Promarisco S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 18 de febrero del 2002, expresaron una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros y un párrafo de énfasis sobre las condiciones generales de la industria camaronera.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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.
3. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene ciertos activos improductivos que corresponden a inversiones para la producción de balanceado por aproximadamente US\$961,800, según se menciona en la Nota 15 a los estados financieros adjuntos, en julio del 2002 la Compañía suspendió las operaciones relacionadas con la producción de balanceado y en opinión de la gerencia dicha suspensión será temporal. Adicionalmente, según se menciona en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene inversiones en terrenos por aproximadamente US\$1,376,200, que no son utilizados en giro normal del negocio y se encuentran valorados al valor de mercado en base a un avalúo efectuado en el año 2001. A la fecha, no nos fue posible evaluar la recuperación de dichas inversiones.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse expuesto, de haber podido evaluar la recuperación de las inversiones que se mencionan en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Promarisco S. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo

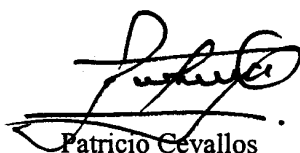
Informe de los auditores independientes (continuación)

por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2002 la Compañía mantiene un saldo por cobrar de US\$4,472,060 a Marfrisco S. A. (compañía relacionada y principal proveedor de camarón). Debido a la difícil situación económica sufrida por el sector camaronero en años anteriores, Marfrisco S. A. ha realizado importantes inversiones para la producción de tilapia y la recuperación de esta inversión y la cancelación de los pasivos a la Compañía, dependerán del éxito futuro de sus operaciones, razón por la que a la fecha la recuperación de dicho valor es incierta. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ningún ajuste que pudiera requerirse en caso de que la Compañía no pudiera recuperar su cuenta por cobrar a Marfrisco S. A.
6. Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 462



Patricio Cevallos

RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
14 de marzo del 2003

Promarisco S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2002	2001
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		117,511	94,603
Cuentas por cobrar, neto	4	1,582,979	3,530,134
Compañías relacionadas	5	4,849,878	2,769,019
Inventarios	6	3,062,091	2,876,278
Gastos pagados por anticipado		87,671	58,826
Total activo corriente		9,700,130	9,328,860
Cuentas por cobrar a largo plazo		78,732	78,732
Propiedad, planta y equipo, neto	7	5,384,192	5,585,696
Otros activos	8	1,625,959	1,632,580
Cargos diferidos		136,553	180,590
Total activo		16,925,566	16,806,458
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		371,563	104,928
Porción corriente de la deuda a largo plazo	11	1,096,988	1,231,167
Préstamos bancarios	9	7,720,000	6,029,250
Cuentas por pagar	10	980,281	883,337
Pasivos acumulados		235,327	240,680
Impuesto a la renta	14 (e)	-	17,225
Total pasivo corriente		10,404,159	8,506,587
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	11	671,545	1,793,119
Intereses diferidos		224,617	218,465
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 10,800,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 0.04 cada una, totalmente pagadas		432,000	432,000
Reserva de capital	12	6,180,963	6,180,963
Reserva por valuación	12	1,047,650	1,047,650
Déficit acumulado		(2,035,368)	(1,372,326)
Total patrimonio de los accionistas		5,625,245	6,288,287
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		16,925,566	16,806,458

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Promarisco S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2002	2001
Ventas netas		42,792,826	45,683,354
Costo de ventas		(39,632,449)	(42,024,064)
Utilidad bruta		3,160,377	3,659,290
Gastos de operación:			
Ventas		(1,510,462)	(1,240,791)
Administración		(1,304,637)	(1,279,878)
Financieros		(1,147,113)	(1,231,010)
Pérdida en operación		(801,835)	(92,389)
Otros ingresos (gastos):			
Intereses ganados		396,994	272,078
Pérdida por valuación de inventarios		(194,307)	(117,543)
Provisión para cuentas dudosas		-	(62,438)
Otros, neto		(18,950)	23,949
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(618,098)	23,657
Provisión para impuesto a la renta	14(e) y 3(g)	-	(17,225)
(Pérdida) utilidad neta		(618,098)	6,432
(Pérdida) utilidad neta por acción		(0.057)	0.001

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Promarisco S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado						
	Reser-						
	Capital	Reserva	Reserva	Reser-	va	Pérdidas	
	social	de capital	por	va	facul-	acumu-	Total
			valuación	legal	tativa	ladas	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	432,000	5,481,946	1,156,181	5,906	3,603	(1,332,994)	(1,323,485)
Más (menos):							
Fusión por absorción (Véase Nota 17)	-	699,017	(108,531)	7	-	(55,280)	(55,273)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	6,432	6,432
Saldo al 31 de diciembre del 2001, como fue reportado	432,000	6,180,963	1,047,650	5,913	3,603	(1,381,842)	(1,372,326)
Menos- Pérdida de años anteriores en compra de activos y pasivos (Véase Nota 18)	-	-	-	-	-	(44,944)	(44,944)
Saldo al 31 de diciembre del 2001, como fue ajustado	432,000	6,180,963	1,047,650	5,913	3,603	(1,426,786)	(1,417,270)
Menos- Pérdida neta	-	-	-	-	-	(618,098)	(618,098)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	432,000	6,180,963	1,047,650	5,913	3,603	(2,044,884)	(2,035,368)

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Promarisco S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(618,098)	6,432
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	961,892	952,173
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	394,732	1,552,724
(Aumento) en compañías relacionadas	(578,779)	(1,210,797)
(Aumento) disminución en inventarios	(185,813)	655,737
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(28,845)	(20,899)
Disminución en cargos diferidos	44,037	66,178
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	101,959	(396,750)
(Disminución) en pasivos acumulados	(5,353)	(180,265)
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(17,225)	17,225
Aumento en intereses diferidos	6,152	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>74,659</u>	<u>1,441,758</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(760,388)	(188,047)
Disminución en otros activos	7,005	248,411
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(753,383)</u>	<u>60,364</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	266,635	(359,630)
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	1,690,750	(1,847,635)
(Disminución) aumento en deuda a largo plazo	(1,255,753)	401,000
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>701,632</u>	<u>(1,806,265)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>22,908</u>	<u>(304,143)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	94,603	398,746
Saldo al final del año	<u>117,511</u>	<u>94,603</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Promarisco S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es el procesamiento, empaque, comercialización y exportación de camarón crudo y/o pre-cocido como presentación de valor agregado. El 89% (92% en el año 2001) de sus ventas son efectuadas a la compañía Metco Investment Inc.

La dirección registrada de la Compañía se encuentra en el Km. 6.5 de la vía Durán- Tambo y su número promedio de empleados es de 998 (633 en el 2001), contratados a través de empresas de servicios contratadas, no relacionadas con la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene un saldo por cobrar de US\$4,472,060 a Marfrisco S. A. (compañía relacionada y principal proveedor de camarón, véase Nota 5). Debido a la difícil situación económica sufrida por el sector camaronero en años anteriores, Marfrisco S. A. ha realizado importantes inversiones para la producción de tilapia y la recuperación de esta inversión y la cancelación de los pasivos a la Compañía, dependerán del éxito futuro de sus operaciones.

2. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en el precio de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales

Notas a los estados financieros (continuación)

requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia no se esperan cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, combinaciones de negocio, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2002, excepto la norma relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de las nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en el año 2002, no tiene un efecto importante en relación a los principios de contabilidad aplicados en la preparación de estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones están registradas al costo que no excede al valor de mercado.

(c) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo están registradas al valor del avalúo determinado por un perito inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías, excepto los muebles y enseres que están registrados al costo. Los costos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Otros activos-

Corresponden principalmente a terrenos improductivos de operación, los cuales están registrados al valor de avalúo determinado por un perito, en base a la ubicación, características físicas y precios referenciales de comercialización.

(e) Intereses diferidos-

Los intereses diferidos se registran y calculan en función de los saldos pendientes de cobro a clientes, proveedores y compañías relacionadas y se reconocen en los resultados cuando estos se cobran.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

(g) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) **Pérdida neta por acción-**

La pérdida neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(i) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cliente exterior, Metco Investment Inc.	527,293	2,325,402
Clientes locales	550,596	558,907
Anticipos proveedores (*)	524,828	650,883
Reclamos por cobrar (**)	203,297	126,961
Impuestos por recuperar	259,091	283,562
Otras	58,562	125,107
	<u>2,123,667</u>	<u>4,070,822</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>540,688</u>	<u>540,688</u>
	<u>1,582,979</u>	<u>3,530,134</u>

(*) Incluye 396,297 (404,567 en el año 2001) de anticipos a proveedores de camarón y materia prima balanceado que se encuentran inactivos e incluyen intereses generados hasta el año 2000 por 96,229 registrado en ingresos diferidos.

(**) Incluye 68,898 por impuesto a la circulación de capitales del año 2000, el cual está en proceso de reclamo. Adicionalmente incluye 73,170 por reclamo al seguro por faltante de inventarios de producto terminado en noviembre del 2002. A la fecha, se ha recuperado 22,500.

5. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Por cobrar	Por pagar	
Marfrisco S.A.	(1)	4,472,060	-	
Cupromar S. A.	(2)	108,488	-	
Ruy Quevedo	(3)	94,884	-	
Bodega del Mar S. A.	(2)	85,575	-	
Purocongo S.A.		58,315	30,000	
Toycorp S. A.		17,282	-	
Brauhav S. A.		13,274	104,200	(4)
		<u>4,849,878</u>	<u>134,200</u>	

(1) Incluye 2,969,980 de anticipos para compra de camarón del año 2002, y generan una tasa de interés anual del 13.5%. Adicionalmente, incluye 1,502,080 por cesión de derechos de cobro de Metco Investment (Véase Nota 16).

(2) Corresponde a facturas por ventas de balanceados y camarón originados en años anteriores sin fechas de vencimiento.

(3) Saldo proveniente de años anteriores que si generan interés. Según confirmación del abogado se encuentra en proceso de dación en pago la entrega de un bien inmueble en el sector Las Tunas, provincia de Manabí. A la fecha se encuentra en proceso instrumentar dicha promesa de dación en pago.

(4) Préstamo realizado en septiembre del 2002, y genera una tasa de interés anual del 13% con vencimiento en junio del 2003.

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	Por cobrar	Por pagar
Marfrisco S.A.	2,096,455	75,000
Brauhav S. A.	240,673	-
Cupromar S. A.	118,481	-
Purocongo S.A.	93,000	-
Ruy Quevedo (ex - funcionario)	90,231	-
Bodega del Mar S. A.	81,859	-
Toycorp S. A.	45,235	7,182
Lasertec S.A.	3,085	-
	<u>2,769,019</u>	<u>82,182</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2002 y 2001, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compras de camarón	2,874,803	4,842,295
Ventas de balanceados	993,941	985,921
Intereses ganados	<u>352,270</u>	<u>138,787</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2002 y 2001 fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados:		
Camarón (*)	2,075,966	1,361,442
Balanceado	5,540	47,660
NLM	176,712	250,564
Productos en proceso	355,060	473,623
Materias primas	20,679	423,910
Materiales y suministros	346,598	383,710
Inventario en tránsito	<u>181,928</u>	<u>35,761</u>
	3,162,483	2,976,670
Menos- Estimación para obsolescencia de inventarios	<u>100,392</u>	<u>100,392</u>
	<u>3,062,091</u>	<u>2,876,278</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2002, 583,333 libras de camarón se encuentran en garantía de obligaciones bancarias con bancos locales.

7. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2002	2001	Tasa anual de depre- ciación
Terrenos	157,350	157,350	-
Edificios	4,119,768	4,097,873	5%
Instalaciones	422,058	398,504	10%
Maquinarias y equipos (*)	5,208,605	5,106,297	10%
Vehículos	698,535	734,962	20%
Muebles y enseres	17,554	17,554	10%
Equipos de computación	173,586	161,360	33%
Construcciones en curso	578,082	3,647	-
	<u>11,375,538</u>	<u>10,677,547</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>5,991,346</u>	<u>5,091,851</u>	
	<u>5,384,192</u>	<u>5,585,696</u>	

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	2002	2001
Saldo al inicio	5,585,696	6,349,822
Más (menos):		
Adiciones	801,826	372,461
Bajas	(41,438)	(188,161)
Ajuste por avalúo	-	3,747
Depreciación	(961,892)	(952,173)
Saldo al final	<u>5,384,192</u>	<u>5,585,696</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2002, incluyen 495,378 de activos correspondientes a la división de balanceado (Véase Nota 15).

8. Otros activos a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los otros activos a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inversiones en acciones (**)	156,598	161,722
Cupones de la CORPEI	33,691	14,638
Cámara Nacional de Acuacultura	59,436	59,436
Terrenos improductivos (*)	<u>1,376,234</u>	<u>1,396,784</u>
	<u>1,625,959</u>	<u>1,632,580</u>

(*) Corresponden principalmente a terrenos improductivos, los cuales están registrados al valor de avalúo determinado por un perito en el año 2000 y actualizado en el año 2001, en base a la ubicación, características físicas y precios referenciales de comercialización.

(**) Corresponde a inversión en Cupromar S. A. (compañía relacionada), la cual no supera una participación del 20% en el capital de la compañía emisora.

9. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco Bolivariano-		
Préstamos con vencimientos semestrales y que devengan una tasa de interés anual entre el 9.5% y el 10%	(1) (2) 2,350,000	2,531,000
Lloyds Bank-		
Préstamos con vencimientos semestrales y que devengan una tasa de interés anual del 10%	(2) 1,320,000	1,320,000
Banco del Pichincha-		
Préstamos con vencimientos semestrales y que devengan una tasa de interés anual del 12%	1,500,000	-
Produbank-		
Préstamos con vencimientos semestrales y que devengan una tasa de interés anual del 11.6%	(1) 2,550,000	2,172,104
Corporación Financiera Nacional-		
Préstamo con vencimiento en el 2006 y que devenga una tasa de interés anual del 14.88%	(3) -	6,146
	<u>7,720,000</u>	<u>6,029,250</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2002, se encuentran dados en garantía terrenos, maquinarias y equipos y vehículos por 3,381,028 de costo neto en libros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(2) Al 31 de diciembre del 2002, se encuentran dados en garantía 583,333 libras de producto terminado -camarón.

(3) Préstamo fue pre-cancelado en junio del 2002.

10. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	799,841	742,290
Compañías relacionadas	134,200	82,182
Retenciones en la fuente	<u>46,240</u>	<u>58,865</u>
	<u>980,281</u>	<u>883,337</u>

11. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2002, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Produbanco-			
Préstamo con vencimientos hasta el año 2004 y que devengan una tasa de interés anual del 11.6%	560,000	300,000	860,000
Produbank-			
Préstamos con vencimientos hasta el año 2004 y que devengan una tasa de interés anual entre el 11.6% y 14.36%	<u>536,988</u>	<u>371,545</u>	<u>908,533</u>
	<u>1,096,988</u>	<u>671,545</u>	<u>1,768,533</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

Año	
2003	1,096,988
2004	<u>671,545</u>
	<u>1,768,533</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2001, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Produbanco-			
Préstamo con vencimientos hasta el año 2004 y que devenga una tasa de interés anual entre el 11.6%	560,000	860,000	1,420,000
Produbank-			
Préstamos con vencimientos hasta el año 2004 y que devengan una tasa de interés anual entre el 11.6% y 14.82	665,021	908,533	1,573,554
Corporación Financiera Nacional-			
Préstamo con vencimientos semestrales hasta octubre del 2006 y que devenga una tasa de interés anual del 14.88%	6,146	24,586	30,732
	<u>1,231,167</u>	<u>1,793,119</u>	<u>3,024,286</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se detallan a continuación:

Años	
2002	1,231,167
2003	1,103,134
2004	677,691
2005	6,147
2006	6,147
	<u>3,024,286</u>

12. Reserva de capital y por valuación

El saldo de la reserva de capital y por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a la renta

(a) **Situación fiscal-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1996 y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(b) **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Pérdidas tributarias amortizables-**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 1,925,087 y 1,377,117, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes a los que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(e) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la (pérdida) utilidad contable con la (pérdida) utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2002 y 2001 fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(618,098)	6,432
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Amortización de pérdidas	-	22,966
Gastos no deducibles	70,128	85,432
(Pérdida tributaria) utilidad gravable	(547,970)	68,898
Tasa de impuesto	-	25%
Provisión para impuesto a la renta	-	17,225

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2001, la determinación del saldo del impuesto por pagar fue el siguiente:

Provisión de impuesto	17,225
Menos-	
Retenciones en la fuente	(35,949)
Anticipos	<u>(25,155)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>(43,879)</u>

(f) Reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

El 4 de diciembre del 2002 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316 en el Registro Oficial No. 718, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 los siguientes aspectos más importantes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron un 15% de impuesto a la renta, reliquidarán el impuesto a la renta a la tarifa del 25%.

15. Operaciones discontinuadas

En julio del 2002, la Compañía suspendió las operaciones de la división de balanceado. El total de activos al 31 de diciembre del 2002 correspondientes a esta división fueron como sigue:

Cuentas por cobrar, neto	381,085
Inventarios	26,550
Propiedad, planta y equipo, neto (*)	495,378
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>58,818</u>
	<u>961,831</u>

(*) Corresponden a maquinarias y equipos

16. Cesión de derechos de cobro y sustitución de deudor

En diciembre del 2002, la Compañía suscribió un contrato de cesión de derechos de cobro y sustitución de deudor entre Metco Investment y Marfrisco S. A. conforme a las estipulaciones de dicho contrato, Metco Investment Inc. cede sus derechos de cobro a la Compañía por el valor de 1,502,080, y por otro lado Marfrisco S. A. acepta sustituir los derechos del acreedor. Estos valores provienen de anticipos que durante el año 2002

Notas a los estados financieros (continuación)

entregó Metco Investment Inc. a Marfrisco S. A. y por los cuales la Compañía se constituyó en garante fiador.

17. Fusión por absorción

El 5 de enero del 2001, la Compañía se fusionó y absorbió a Stillex S. A., Servcosta S. A., Manorcacorp S. A., Granexport S. A. e Inversiones Uno Inuno S. A. Esta fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 7 de septiembre del 2001. Los activos, pasivos y patrimonio registrados por esta fusión fueron:

	Stillex S. A.	Servcos- ta S. A.	Manorca corp S. A.	Granex- port S. A.	Inversio nes Uno Inuno S. A.
Activos, principalmente					
terrenos	164,053	183,917	162,995	162,997	162,995
Pasivos	68,144	60,660	37,344	27,466	36,739
Patrimonio	95,909	123,257	125,651	135,531	126,256
Resultados	(124,280)	19,994	27,233	24,717	(2,429)

18. Compra de activos y pasivos

El 17 de agosto del 2001, la Compañía compró activos y pasivos a Lasertec S. A., compañía subsidiaria. Los activos y pasivos comprados fueron los siguientes:

Activos:

Cientes	163,045
Compañía relacionada	2,110
Inventarios	391,898
Activos fijos	4,710
	<u>561,763</u>

Pasivos:

Proveedores	(2,100)
Metco Investment Inc.	(498,625)
Otros	(1,254)
Cuenta por cobrar	<u>59,784</u>

En la compra de activos y pasivos fueron eliminados todos los saldos entre Compañía y Lasertec S. A. a esa fecha.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Reclasificación de cifras del 2001

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2001, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del 2002.