

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

Quito, Julio 10 de 2007

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL
En su despacho.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2001.

Los informes mencionados contienen lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,

César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206



c.c.: Accionistas de **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**

Ref.: gc200701-ipsp

Exp. : 22576-73

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo indicado en los dos párrafos siguientes, nuestra 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 e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2000 y 2001, debido a que esas fechas fueron anteriores a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía y no fue posible satisfacerlos respecto a las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. Los importes de los inventarios al 31 de diciembre de 2000, entran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2001.

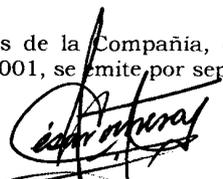
Al 31 de diciembre de 2001, no hemos recibido confirmación de ninguna de las entidades crediticias que aparecen en los registros que nos fueron proporcionados por la Compañía, por lo que no podemos determinar la razonabilidad de los montos y la adecuada clasificación de las obligaciones bancarias y de la deuda a largo plazo.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los dos párrafos anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2001, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. El Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América a partir de dicha fecha.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.




César Contreras Vera, Dr. C.P.A.
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

30 de agosto de 2002

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	164,031
Cuentas por cobrar	13,458,282
Inventarios	7,989,679

Total activo corriente	21,611,992

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 18,524,177

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 3,445,565

Total activo 43,581,734
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	14,194,059
Cuentas por pagar	13,984,145
Pasivos acumulados	1,139,500

Total pasivo corriente	29,317,704

DEUDA A LARGO PLAZO: 11,652,090

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 12,567,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	502,680
Capital adicional	4,238,775
Déficit acumulado-	
Reserva legal y facultativa	1,046,788
Resultados acumulados	(3,176,303)

Total patrimonio de los accionistas	(2,129,515) 2,611,940

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	43,581,734
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

VENTAS		23,054,571
COSTO DE VENTA		20,459,523

Utilidad bruta		2,595,048
GASTOS DE OPERACIÓN		
Laborales	3,398,014	
Operacionales	2,463,877	
Generales	2,102,669	7,964,560

Pérdida de operación		(5,369,512)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		2,360,052

Pérdida neta		(3,009,460)
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	DÉFICIT ACUMULADO Reserva legal y faculta- tiva	Resultados acumulados
	-----	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	502,680	7,718,183	183	91,212
Ajustes de 2001	-	(3,479,408)	1,046,605	(258,055)
Pérdida neta del año	-	-	-	(3,009,460)
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	----- 502,680 =====	----- 4,238,775 =====	----- 1,046,788 =====	----- (3,176,303) =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(3,009,460)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	2,469,258
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	2,486,880
(Aumento) en inventarios	(1,347,224)
Aumento en cuentas por pagar	621,530
(Disminución) en pasivos acumulados	(460,319)
Total de recursos generados por actividades de operación	760,665
<hr/>	
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(5,191,854)
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	5,516,036
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	324,182
<hr/>	
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Aumento en obligaciones bancarias	5,777,720
Disminución en deuda a largo plazo	(4,039,223)
Incremento en reserva legal y facultativa	1,046,605
Ajuste al capital adicional	(3,479,408)
Ajuste neto aplicado al patrimonio	(258,055)
Total de recursos generados por actividades de financiación	(952,361)
<hr/>	
Aumento neto en caja y bancos e inversiones temporales	132,486
<hr/>	
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	31,545
<hr/>	
Saldo al final del año	164,031
<hr/>	

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 7 de noviembre de 1973 con el objeto principal de dedicarse a la pesca, captura, cultivo de viveros, procesamiento, explotación, industrialización y comercialización de productos del mar, en especial de camarones; estando además facultada a realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley, incluida la importación de insumos y materiales necesarios para el cumplimiento de sus fines sociales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en lo siguiente:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo de 2000; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un crédito en resultados de 379,148. Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron utilizados para absorber el efecto de pérdida reexpresada y posteriormente fueron utilizados para crear la cuenta de capital adicional por 7,718,183. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un periodo. Este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios, instalaciones e infraestructura	5%
Maquinarias y equipos; muebles y enseres y otros	10%
Equipos de transporte	20%

- **Capital adicional:** los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

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

Grupo Camaronero Asociado	8,009,946
Clientes	2,783,047
Varias cuentas por cobrar	1,407,938
Impuestos - IVA	1,204,334
Anticipos a contratistas	41,692
Empleados	11,325

	13,458,282
	=====

4. INVENTARIOS:

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

Cultivos en proceso	6,184,773
Insumos de camaronerías	582,261
Planta pescado	523,117
Planta camarón	163,882
Materias primas	154,699
Material de empaque	144,761
Materiales indirectos	122,373
Mango y limón	73,743
Importaciones en tránsito	21,482
Planta balanceado	11,114
Lubricantes y combustibles	7,020
Repuestos y accesorios	347
Otros	107

	7,989,679
	=====

5. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2001	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2001
Costo y Revalorización:				
Terrenos	173,729	9,000	(2,652)	180,077
Edificios	2,499,807	40,407	(1,821)	2,538,393
Instalaciones	954,362	252,541	(147,741)	1,059,162
Infraestructura de Camaronera	12,908,644	2,980,676	(2,241,450)	13,647,870
Maquinarias y equipos	7,563,224	1,120,520	(909,525)	7,774,219
Muebles y enseres	181,573	56,875	(56,065)	182,383
Equipos de oficina	119,632	29,529		149,161
Herramienta y equipos	6,476	4,082		10,558
Equipo de transporte	992,739	93,149	(63,835)	1,022,053
Obras en Proceso	151,437	338,336	(440,445)	49,328
	25,551,623	4,925,115	(3,863,534)	26,613,204
Menos: Depreciación acumulada	(5,804,390)	(3,813,841)	1,529,204	(8,089,027)
Total costo neto	19,747,233	1,111,274	(2,334,330)	18,524,177

6. **CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Bresson S.A.	2,082,964
Hacienda de Plata	1,000,000
Aquapak S.A.	312,923
Otras inversiones	49,678

	3,445,565
	=====

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre de 2001, las obligaciones bancarias fueron contraídas para financiar capital de trabajo. Además, se encontraban respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Las obligaciones bancarias estuvieron constituidas de la siguiente manera:

	<u>OPERACION</u>	<u>FECHA DE INICIO</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	
BANCOS LOCALES				
Sobregiros	Varios			1,430,241
Bolivariano	Varias			3,353,218
Guayaquil	Varias			3,035,000
Internacional	100302510	24-Sep-2001	23-Mzo-2002	1,700,000
ABN AMRO BANK	210117	21-May-2001	20-Agt-2001	530,000
Pacifico	PP-37876	4-Abr-2001	3-Jul-2001	135,000
Machala	1021531-00	31-Oct-2001	29-Ene-2002	125,000

				10,308,459
BANCOS DEL EXTERIOR				
Dresdner Bank				3,885,600

				14,194,059
				=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

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

Accionistas	6,674,531
Proveedores locales	3,783,673
Otras	3,525,941

	13,984,145
	=====

9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Intereses por pagar	726,246
Décimos sueldos	159,796
Aporte patronal	86,680
Vacaciones	81,740
Fondos de reserva	76,800
Liquidaciones por pagar	5,323
Retenciones en la fuente	2,163
Préstamos quirografarios	752

	1,139,500
	=====

10. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 2001, las deudas a largo plazo estaban formadas de la siguiente manera:

Filanbanco	6,170,687
Corporación Financiera Nacional	5,452,083
Finiban	29,320

	11,652,090
	=====

11. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida 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. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley por cuanto presenta resultados adversos.

12. IMPUESTO A LA RENTA:

Desde el año 2000 se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por Ley por cuanto presenta resultados adversos. Sin embargo, de haber tributado, debió proceder de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, en el que se dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el País y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

13. EVENTOS SUBSECUENTES:

Durante el año 2002 y específicamente hasta el mes de agosto, los funcionarios de la Compañía aún se encontraban en trámite de renegociación de la deuda a largo plazo, para lo cual se habían comprometido en dación en pago los activos personales de los principales Accionistas.

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de agosto de 2002), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.