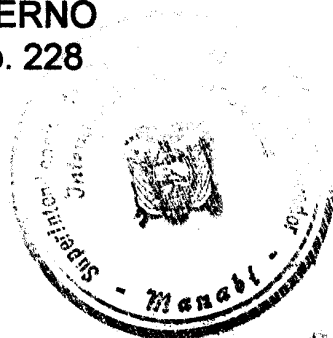


INFORME DE AUDITOR EXTERNO

**PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN,
PEFREXPORT S.A.**

AÑO 2001

C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228

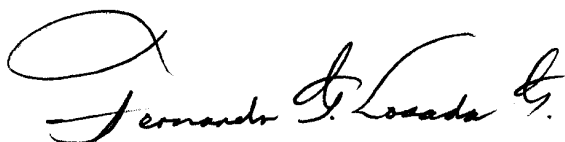


29 ABR. 2002

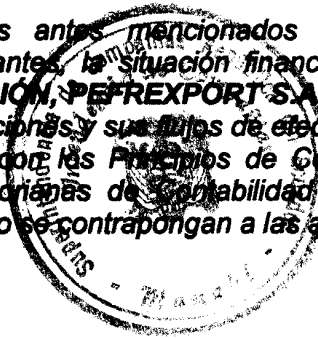
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de **PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN, PEFREXPORT S.A.**:

1. Hemos auditado el balance general de **PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN, PEFREXPORT S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoria incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN, PEFREXPORT S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.



C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.
SC - RNAE 228
Reg. Prof. 2196
Manta, Abril 8 del 2002.



29 ABR. 2002

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

		Notas
ACTIVO		
CORRIENTE		
CAJA Y BANCOS	66,873.29	3
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	788,357.42	4
INVENTARIOS	477,526.69	5
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	<u>57,201.45</u>	6
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,389,958.85	
ACTIVO FIJO NETO	1,496,615.77	7
INVERSIONES L/P	57,766.39	8
OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P	202,713.45	9
OTROS ACTIVOS	<u>3,360.00</u>	
TOTAL ACTIVOS	<u>3,150,414.46</u>	

Ver notas a los estados financieros

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

		Notas
PASIVO		
CORRIENTE		
OBLIGACIONES BANCARIAS	119,151.90	10
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	614,162.39	11
BENEFICIOS SOCIALES	18,694.67	12
INSTITUCIONES PUBLICAS	34,215.70	13
TOTAL PASIVO CORRIENTE	786,224.66	
DOCUMENTOS POR PAGAR L/P	758,033.95	14
TOTAL PASIVO	1,544,258.61	
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	8,976.00	15
RESERVA LEGAL	10,564.31	
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	449,999.69	
RESERVA DE CAPITAL	1,056,597.65	
RESULTADOS ACUMULADOS	46,907.31	
RESULTADO DEL EJERCICIO	33,110.89	
TOTAL PATRIMONIO	1,606,155.85	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,150,414.46	

Ver notas estados los financieros

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(En Dólares Americanos)

NOTAS

INGRESOS

VENTAS NETAS	7,758,551.79
COSTO DE VENTAS	(6,896,659.49)
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	<u>861,892.30</u>

(-)GASTOS OPERACIONALES:

Administración	(639,944.90)
Financieros	(182,362.93)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN	<u>39,584.47</u>

Egresos No Operacionales	(7,085.48)
Ingresos No Operacionales	<u>27,989.24</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIÓN DE IMPUESTO	<u>60,488.23</u>

15% Participación Trabajadores	<u>(9,073.23)</u>
Utilidad Gravable	<u>51,415.00</u>

25% Impuesto a la Renta	<u>(14,625.12)</u>
UTILIDAD DESPUÉS DE DUCCIÓN DE IMPUESTOS	<u>36,789.88</u>

Transferencia 10% Reserva Legal	<u>(3,678.99)</u>
---------------------------------	-------------------

UTILIDAD NETA	<u><u>33,110.89</u></u>
---------------	-------------------------

Ver notas a los Estados Financieros

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S.A. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (Expresado en Dólares)						
DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO
SALDO INICIAL A ENERO 1 DEL 2001	8,976.00	6,885.32	-	1,056,597.65	26,383.75	20,523.56
TRANSFERENCIA DE ACCIONES DE FÁTIMA PINARGOTE Y FRANCISCO BURGOS A ACCIONISTA	(1,800.68)					(1,800.68)
TRANSFERENCIA DE ACCIONES A ACCIONISTA DE FÁTIMA PINARGOTE Y FRANCISCO BURGOS	1,800.68		449,999.69			1,800.68
APORTE DE ACCIONISTA A FUT. CAPITALIZACIÓN					20,523.56	(20,523.56)
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS						60,488.23
RESULTADO EJERCICIO 2001						(9,073.23)
PROV.15% PARTICIPACION LEGAL TRABAJADORES 2001						(14,625.12)
PROV.25% IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2001						(3,678.99)
TRANSFERENCIA 10% RESERVA LEGAL		3,678.99				-
SALDO A DICIEMBRE 31 DEL 2001	8,976.00	10,564.31	449,999.69	1,056,597.65	46,907.31	33,110.89
						1,806,155.85

Ver notas a los estados financieros

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	33,110.89
Provisión de Reservas	3,678.99

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos
provenientes de actividades de operación**

Otras Provisiones	10,464.61
Depreciaciones y Amortizaciones	185,184.89

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Aumento en Cuentas por Cobrar	(236,456.03)
Disminución en Inventarios	278,053.46
Disminución en Compañías Relacionadas	33,851.90
Disminución en Otros Activos	186,848.59
Disminución en Cuentas y Documentos por Pagar	(424,188.77)
Aumento en Otros Pasivos	14,961.31

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

85,509.84

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisiciones de Activos Fijos	(160,440.48)
Bajas y Transferencias de Activos Fijos	79,447.03

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

(80,993.45)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución de Obligaciones a Largo Plazo	(293,886.93)
Disminución de Créditos Accionistas	(125,663.10)
Aportes de Accionistas	449,999.69

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

30,449.66

DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO

(76,434.65)

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO

143,307.94

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

66,873.29

Ver notas a los Estados Financieros.

COMPAÑIA PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN, PEFREXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2001

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN, PEFREXPORT S.A.: fue constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, República del Ecuador, mediante escritura pública el 8 de Agosto de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 539 y anotada en el Repertorio General con el No. 1,280 con fecha 17 de Agosto de 1995, para dar cumplimiento a la resolución No. 95-4-1-1-0148 de la Superintendencia de Compañías redactado con fecha 17 de Agosto de 1995. Cifrándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de los estados financieros escogidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y al artículo 30 sección dos del Reglamento de Aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es la actividad pesquera en todas sus fases, tales como el cultivo, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas, así como las demás actividades conexas en los mercados internos y externos, mercadeo y procesamiento, comercialización interna y externa de productos y subproductos del mar y afines.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION

Están presentados conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del Diciembre 31 del 2000, los Estados Financieros son presentados en dólares.

3. CAJA

Al 31 de Diciembre del 2001, su saldo está conformado por las siguientes partidas:

DETALLE	VALORES
Caja Chica	450.00
Fondo en Tránsito	493.50
Banco del Pacífico	122.06
Banco del Pichincha	778.63
Citibank	13,531.49
Citibank N.Y.	51,094.13
Banco Internacional	403.48
TOTAL	66,873.29

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere a las partidas que se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
Cuentas por Cobrar (clientes)	448,801.04	(a)
Anticipo a Proveedores	241,573.19	(b)
Cuentas por Cobrar Trabajadores	21,009.29	(c)
Anticipo Accionista	2,862.02	
Otras Cuentas por Cobrar	83,976.49	(d)
Depósitos en Garantía	600.00	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(10,464.61)	(e)
TOTAL	788,357.42	

a) Su saldo está compuesto por las siguientes partidas:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
Clientes Locales	31,411.53	
Clientes del Exterior	417,389.51	(a-1)
TOTAL	448,801.04	

a-1) Se refiere a valores pendientes de cobro por las ventas realizadas por la compañía a sus clientes del exterior, sus cancelaciones darán en los primeros meses del 2002.

b) Corresponde los valores que se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
Anticipos Proveedores	204,492.76	(b-1)
Préstamos Proveedores	37,080.43	
TOTAL	241,573.19	

b-1) Corresponde a los valores entregados a los Proveedores (pescadores) como anticipo, estos luego son liquidados parcial o totalmente con la pesca entregada.

c) Representa el dinero entregado por la compañía a sus trabajadores por concepto de Anticipos y Préstamos, los que son descontados mensualmente.

d) Su saldo está compuesto por las siguientes partidas:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Deudores Varios	68,361.63
Documentos por Cobrar	13,522.33
Importaciones en Tránsito	1,843.08
Seguros Anticipados	249.45
TOTAL	83,976.49

e) Para el año 2001, la compañía provisionó por concepto de Cuentas Incobrables un total de US\$ 7,020.17.

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2001, se refiere a la existencia de:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Materia Prima</i>	<i>101,299.57</i>
<i>Productos en Proceso</i>	<i>315,565.43</i>
<i>Productos Terminados</i>	<i>5,088.67</i>
<i>Material de Empaque</i>	<i>54,632.98</i>
<i>Combustible uso interno</i>	<i>940.04</i>
TOTAL	477,526.69

Los Inventarios son valuados mediante el método (Promedio), valores que no superan el precio del mercado.

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a la deuda que mantiene Ecuahielo S.A. con Pefrexport por un total de US\$ 57,201.45, por Préstamos realizados dentro de las actividades operativas de ambas empresas.

7. ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2001 para el cumplimiento de su objetivo de pesca en todas sus fases, tales como el cultivo, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas, así como las demás actividades conexas en los mercados internos y externos, mercadeo y procesamiento, comercialización interna y externa de productos y subproductos del mar y afines.

Los bienes de activo fijo han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinados a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigente en el país.

Ver cuadro de los movimientos de activo fijos que ha tenido durante el año 2001.

(Ver anexo adjunto)

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(DOLARES AMERICANOS)

DESCRIPCIÓN	SALDO Diciembre 31, 2000	ADICIONES	BAJAS	TRANSF.	RECLASIFIC.	SALDO Diciembre 31, 2001	% DEPREC.
<u>COSTO</u>							
<u>NO DEPRECIABLE</u>							
TERRENO	64,055.74	100,000.00	-	-	-	164,055.74	
CONSTRUCCIÓN EN PROCESO	2,117.07	-	-	-	-	2,117.07	
CONST. TÚNEL Y CÁMARA MANTEN.	170,413.99	27,837.18	-	(46,597.68)	(151,653.49)	-	
<u>DEPRECIABLE</u>							
EDIFICIOS	629,093.53	12,232.74	-	-	125,310.90	766,637.17	5
VEHÍCULO	143,836.73	-	-	-	-	143,836.73	20
MAQUINARIA Y EQUIPO	737,752.96	4,012.22	(406.59)	123,885.64	-	865,244.23	10
EQUIPOS DE OFICINA	61,676.65	5,538.47	(773.05)	-	-	66,442.07	10
MUEBLES Y ENSERES	55,081.27	15.23	-	-	-	55,096.50	10
EQUIPO AUXILIAR	109,441.74	10,804.64	-	3,338.71	26,342.59	149,927.68	10
SUB TOTAL	1,973,469.68	160,440.48	(1,179.64)	80,626.67	-	2,213,357.19	
DEPRECIACION ACUMULADA	(531,944.93)	(185,411.72)	388.47	226.76	-	(716,741.42)	
TOTAL	1,441,524.75	(24,971.24)	(791.17)	80,853.43	-	1,496,615.77	

8. INVERSIONES LARGO PLAZO

Se refiere a los siguientes valores

DESCRIPCIÓN	ACREEDOR
Acciones	25,000.00
Cuotas Redimibles CORPEI	2,021.29
CORPEI (Certificados)	30,745.10
Total	57,766.39

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR L / P

Se refiere a las partidas que se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
Préstamos Proveedores L / P	165,228.73	(a)
Permisos de Construcción	760.00	
Construcciones Terceros	13,653.06	
Otras Cuentas por Cobrar	23,071.66	(b)
TOTAL	202,713.45	

a) Corresponde a los Préstamos que realizó la compañía a sus proveedores (pescadores), por concepto de compra de motores y embarcaciones. Estos préstamos son cancelados con la entrega de pesca.

b) Lo conforma préstamos otorgados a terceros.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

DESCRIPCIÓN	VALORES	
Obligaciones Bancarias	100,000.00	(a)
Intereses por Pagar	19,151.90	
TOTAL	119,151.90	

a) Corresponde a la Operación No. FLARM-6-2001. contraída por la compañía con el Banco del Pichincha a una tasa de interés del 10.6% anual, su vencimiento se da el 2 de Enero del 2002

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, su saldo está compuesto por las siguientes partidas:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
Acreedores Varios	481,810.35	(a)
Anticipos de Clientes	70,717.40	(b)
Provisiones por Pagar	61,634.64	(c)
TOTAL	614,162.39	

a) Se refiere a los siguientes valores:

DESCRIPCIÓN	VALORES	
Cuentas por Pagar Proveedores	321,839.73	(a-1)
Proveedores de Pescado	151,150.42	(a-2)
Otras Cuentas por Pagar	8,820.20	
TOTAL	481,810.35	

a-1) Se refiere a los valores que adeuda la compañía a sus Proveedores de materiales y suministros que son utilizados en la producción y consumo de distintos departamentos de la compañía, sus correspondientes cancelaciones se dan en los primeros meses del 2002.

a-2) Se refiere a los valores que adeuda la compañía a sus Proveedores por la adquisición de Materia Prima (Pescado).

b) Corresponde a los Anticipos entregados por los clientes del Exterior para compensar ventas futuras de pescado.

c) Corresponde a las Provisiones realizadas por la compañía por concepto de Fletes, Servicios Básicos, Sueldos, los mismos que son cancelados en el primer mes del 2002.

12. BENEFICIOS SOCIALES

Corresponde a los valores provisionados por la empresa por concepto de Beneficios Sociales y Participación 15% que por ley le corresponde a los trabajadores.

13. INSTITUCIONES PUBLICAS

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, por Impuestos recaudados durante el mes de Diciembre del 2001. Su saldo se descompone así:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>IESS - Aporte Personal</i>	<i>2,757.86</i>
<i>IESS - Aporte Patronal</i>	<i>3,583.75</i>
<i>Retención en la Fuente</i>	<i>11,615.90</i>
<i>Retención del IVA</i>	<i>5,792.82</i>
<i>IVA por Pagar</i>	<i>2.79</i>
<i>Impuesto Renta Personal</i>	<i>134.25</i>
<i>Impuesto Renta Compañía</i>	<i>10,328.33</i>
TOTAL	34,215.70

14. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a financiamiento a largo plazo otorgado por terceros. Saldos al 31 de Diciembre del 2001.

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Financiamiento a Largo Plazo</i>	<i>758,033.95</i>
TOTAL	758,033.95

15. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2001 el capital social de la compañía consiste en 224,400 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

16. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales desde su constitución, hasta la fecha de elaboración de este informe.

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía durante el año 2001 ha tenido transacciones importantes con Compañías Relacionadas por US\$ 36,896.63.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 28 de Diciembre del año 2001 se promulgó en el registro oficial No. 483 el tratamiento contable de la cuenta Reserva de Capital, la cual se utilizará para realizar futuras capitalizaciones y para ser compensadas con perdidas acumuladas y las del ejercicio si la hubiere.

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existen otros eventos subsecuentes que afecten la presentación de los estados financieros en un conjunto.