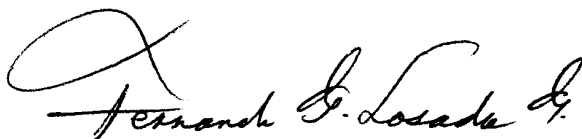


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionista de FISHCORP S.A.:

- 1. Hemos auditado el balance general de FISHCORP S.A., al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. 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 FISHCORP S.A., al 31 de Diciembre del 2002, 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 12 del 2004.

FISHCORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dec-31</u> <u>2001</u>	<u>Dec-31</u> <u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Bancos	3	8,716.00	5,736.91
Cuentas por cobrar	4	353,405.00	126,422.85
Inventario	5	66,863.00	129,229.00
Pagos anticipados	6	5,723.00	1,408.74
Total del Activo Corriente		434,707.00	262,797.50
ACTIVO FIJO	7		
Terrenos		79,349.00	79,349.00
Edificios		141,968.00	141,968.00
Vehículos		75,852.00	75,855.00
Muebles y Enseres		4,393.00	4,393.00
Equipos de Oficina		20,958.00	20,958.00
Instalaciones		42,128.00	49,858.00
Maquinarias y Equipos		296,666.00	296,666.00
Otros Activos		7,730.00	-
Total de costo		669,044.00	669,047.00
Depreciación Acumulada		(195,967.00)	(255,423.00)
Total de Activo Fijo		473,077.00	413,624.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cargos Diferidos	8	1,063,057.00	950,465.34
Total del Activo No Corriente		1,063,057.00	950,465.34
TOTAL DE ACTIVOS		1,970,841.00	1,626,886.84

Ver notas a los Estados Financieros

	<u>NOTAS</u>	<u>Dec-31 2001</u>	<u>Dec-31 2002</u>
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores por Pagar	9	21,255.00	2,218.00
Instituciones Públicas	9	(383.00)	1.08
Total del Pasivo Corriente		<u>20,872.00</u>	<u>2,219.08</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Instituciones Financieras Largo Plazo	10	123,936.00	95,756.33
Préstamos de Accionistas	10	<u>1,602,767.00</u>	<u>1,305,177.43</u>
Total del Pasivo No Corriente		1,726,703.00	1,400,933.76
TOTAL PASIVO		<u>1,747,575.00</u>	<u>1,403,152.84</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	11	1,600.00	1,600.00
Reserva Legal		16.00	16.00
Reserva de Capital	12	329,095.00	329,095.00
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas		(52,392.00)	(107,445.00)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(55,053.00)	468.00
TOTAL PATRIMONIO		<u>223,266.00</u>	<u>223,734.00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,970,841.00</u>	<u>1,626,886.84</u>

Ver notas a los Estados Financieros

FISHCORP S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	Dec-31 2001	Dec-31 2002
INGRESOS			
VENTAS NETAS		251,102.00	262,417.00
COSTO DE VENTAS		(148,245.00)	(12,200.00)
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA		<u>102,857.00</u>	<u>250,217.00</u>
(-)GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		(45,868.00)	(28,228.00)
Financieros		(36,854.00)	-
Ventas		(75,793.00)	(221,858.00)
UTILIDAD EN OPERACIÓN		<u>(55,658.00)</u>	<u>131.00</u>
Otros Egresos		(2,173.00)	0.00
Otros Ingresos		2,778.00	337.00
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(55,053.00)</u>	<u>468.00</u>
(-) Amortización Años Anteriores		-	-
(-) 15% Participación Trabajadores		-	(70.20)
Utilidad (Pérdida) Gravable		<u>(55,053.00)</u>	<u>397.80</u>
(-) Reinversión y Capitalización de Utilidad		-	-
Saldo Utilidad Gravable		<u>(55,053.00)</u>	<u>397.80</u>
(-)Impuesto a la Renta		-	(99.45)
UTILIDAD NETA		<u>(55,053.00)</u>	<u>298.35</u>

Ver notas a los Estados Financieros

FISHCORP S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2002	1,600.00	16.00	329,095.00	(52,392.00)	(55,053.00)	223,266.00
CAMBIOS EFECTUADOS:						
PART. TRABAJADORES E IMP. RENTA	-	-	-	-	-	-
AUMENTO DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-
TRANSFERENCIAS Y AJUSTES	-	-	-	(55,053.00)	55,053.00	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-	-	488.00	488.00
TOTAL	1,600.00	16.00	329,095.00	(107,445.00)	488.00	223,734.00

Ver notas a los Estados Financieros

FISHCORP S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Utilidad del ejercicio</i>	468.00
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
Depreciaciones y Amortizaciones	185,853.00
Ajustes Años Anteriores	(13,805.34)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Disminución en Cuentas por Cobrar	226,982.15
Aumento en Inventarios	(62,366.00)
Disminución en Pagos Anticipados	4,314.26
Disminución en Proveedores por Pagar	(19,037.00)
Aumento en Instituciones Públicas	384.08
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	322,793.15
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisiciones de Activos Fijos	(7,733.00)
Bajas / Transferencias de Activos Fijos	7,730.00
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(3.00)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Disminución de Obligaciones a Largo Plazo	(28,179.67)
Disminución de Préstamos Accionistas a Largo Plazo	(297,589.57)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(325,769.24)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(2,979.09)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	8,716.00
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	5,736.91

Las notas que se acompañan son partes integrante de los Estados Financieros.

COMPAÑIA FISHCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2002

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

FISHCORP S.A., es una Sociedad Anónima, constituida en el Ecuador mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Único del cantón Balzar, el 7 de Mayo de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Manta, bajo número 428 y anotado en el Repertorio General con el No. 797, el 16 de Julio de 1996, y su actividad principal es la pesca o captura de toda especie acuática blanca o fresca, ya sea de proveniencia marina, fluvial o lacustre, para su procesamiento y comercialización en el mercado nacional e internacional.

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 - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2002 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

DETALLE	VALORES	
Bancos (a)		5,736.91
Banco del Pichincha - Manta	3,284.00	
Banco del Pichincha - Miami	2,452.91	
TOTAL		5,736.91

a) *Comprende Cuentas Corrientes que la Compañía mantiene con diferentes instituciones financieras a nivel nacional y en el extranjero.*

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a documentos y cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre del 2002.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Cobrar Nacionales	17,009.85
Cuentas por Cobrar Exterior	106,482.00
Reserva para Cuentas Incobrables (a)	-
TOTAL CLIENTES	123,491.85
Cuentas por Cobrar Empleados Ejecutivos	2,931.00
TOTAL	126,422.85

a) *La empresa no ha realizado provisiones durante el año 2002 para cubrir pérdidas por cuentas incobrables.*

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2002 presenta un saldo de US\$ 115,152.47, que comprende las existencias en bodega de diferentes materias primas, insumos y de mercadería en tránsito. Los Inventarios se encuentran valorados al costo y las importaciones se liquidan de conformidad con la llegada de las mismas.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Materías Primas	62,367.00
Insumos	27,700.00
Mercaderías en Tránsito	39,162.00
TOTAL	129,229.00

6. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue.

DESCRIPCIÓN	VALORES
IVA por Cobrar	1,408.74
TOTAL	1,408.74

7. ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2002 para el cumplimiento de su objetivo de pesca o captura de toda especie acuática blanca o fresca, ya sea de proveniencia marina, fluvial o lacustre, para su procesamiento y comercialización en el mercado nacional e internacional.

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 2002)

FISHCORP S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(en dólares americanos)					
Descripción	Saldo al 01/01/02	Incremento	Deducciones / Reclasificaciones	Saldo al 31/12/02	% DEPREC.
<u>COSTO</u>					
<u>NO DEPRECIABLES</u>					
Terrenos	79,349.00	-	-	79,349.00	
Construcciones en Curso	-	-	-	-	
<u>DEPRECIABLES</u>					
Edificios	141,968.00	-	-	141,968.00	5
Maquinaria y Equipo	296,666.00	-	-	296,666.00	10
Muebles y Enseres	4,393.00	-	-	4,393.00	10
Herramientas	42,128.00	7,730.00	-	49,858.00	10
Equipos de Oficina	20,958.00	-	-	20,958.00	10
Vehículos	75,852.00	3.00	-	75,855.00	20
Otros Activos	7,730.00	-	(7,730.00)	-	
SUBTOTAL	669,044.00	7,733.00	(7,730.00)	669,047.00	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(195,967.00)	(59,456.00)	-	(255,423.00)	
TOTAL ACTIVO FIJO, NETO	473,077.00	(51,723.00)	(7,730.00)	413,624.00	

8. ACTIVO NO CORRIENTE

Corresponde a Gastos Diferidos por Diferencial Cambiario cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2002, es por un total de US\$ 950,465.34.

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Diferencial Cambiario</i>	<i>1,076,862.34</i>
<i>Amortización Acumulada</i>	<i>(126,397.00)</i>
TOTAL	950,465.34

9. PROVEEDORES E INSITUACIONES PÚBLICAS POR PAGAR

Valores que quedaron pendientes de cancelación a Diciembre 31 del 2002 a Varios Proveedores por compra de materiales y obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, además las provisiones de beneficios sociales que por ley corresponde a los empleados.

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Proveedores por Pagar</i>	<i>2,218.00</i>
<i>Impuestos por Pagar</i>	<i>1.08</i>
TOTAL	2,219.08

10. PASIVOS LARGO PLAZO

Corresponde el saldo al 31 de Diciembre del 2002 de los Créditos Bancarios realizados por la empresa y de Préstamos de Accionistas con plazos mayores a un año.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Obligaciones Bancarias	
<i>Banco del Pichincha</i>	<i>95,756.33</i>
Total	95,756.33
Préstamos Accionistas	
<i>Sra. Deccy Janeth Medranda de Estrada</i>	<i>1,305,177.43</i>
Total	1,305,177.43
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1,400,933.76

11. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2002 el capital social de la compañía es de US\$ 1,600.00, dividido en 1,600 acciones con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una, que se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

12. RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de Capital no ha variado en relación del año 2002 con el año 2001 después de haberse registrado en el año 2000 las transferencias de las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC #17 a los Activos, Pasivos no Monetarios y Cuentas Patrimoniales.

13. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales, desde la fecha de su constitución. Durante los años de operación de la empresa, ésta ha declarado en forma oportuna sus obligaciones tributarias, tanto del IVA, Ret., e Impuesto a la Renta.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 28 de Diciembre del año 2001 se promulgo 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 pérdidas acumuladas y las del ejercicio si las 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.