

MARBELIZE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2002

(Con Opinión de los Auditores Independientes)



RECIBIDO 30 MAY 2003



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
MARBELIZE S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **MARBELIZE S. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía aportó a la Compañía Pesquera Betty C. PESBEC, el buque "Betty C" cuyo costo ascendía a US\$ 683.846 para la suscripción de 172.000 acciones de valor nominal de US\$1 y no se dispone de los estados financieros de la emisora de la inversión para determinar que el costo de la inversión no supere al valor patrimonial proporcional.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos comparado el costo de la inversión, indicada en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MARBELIZE S. A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

24

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG
& asociados

Como se indica en la nota 14 los estados financieros muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes excede a los activos corrientes en US\$1.790.901.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miguel Chang de Herrera

Miguel Chang de Herrera
Socia

Abril, 2003

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es
una Firma Corresponsal de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

MARBELIZE S.A.
(Jaramijó - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2002

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	9.192
---------------	------	-------

Cuentas por cobrar:

Cientes	2.503.389	
Anticipo a proveedores	189.467	
Préstamos a funcionarios y empleados	8.708	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	8.642	
Otros impuestos por cobrar (nota 12)	1.084.286	
Otras	3.415	
Total cuentas por cobrar	3.797.907	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	37.534	
Cuentas por cobrar, neto		3.760.373

Inventarios:

Productos terminados	1.352.997	
Materia prima	394.945	
Material de empaque	483.401	
Inventario en tránsito	6.280	
Total inventarios		2.237.623

Gastos pagados por anticipado

		135.640
--	--	---------

Total activo corriente		6.142.828
------------------------	--	-----------

Propiedades, planta y equipos

11.402.807

Menos depreciación acumulada

1.041.649

Propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)		10.361.158
---	--	------------

Cargos diferidos (nota 5)

498.869

Inversiones (nota 6)

683.846

Otros activos (nota 7)

16.251

US\$ 17.702.952

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Jelisava Cuka Auad
Jelisava Cuka Auad
Gerente General

Maria Alcivar
Maria Alcivar
Contadora General

MARBELIZE S.A.
(Jaramijó - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2002

Pasivos y Patrimonio

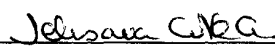
Pasivo corriente:

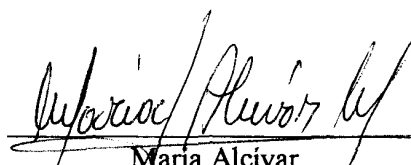
Sobregiro bancario	US\$	593.982
Préstamos bancarios (nota 8)		920.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1.204.646	
Partes relacionadas (nota 3)	4.863.389	
Otras	320.673	
Total cuentas por pagar		6.388.708
Gastos acumulados por pagar (nota 9)		31.039
Total pasivo corriente		7.933.729
Deuda a largo plazo - relacionadas (nota 3)		8.480.173
Total pasivos		16.413.902

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 10,000 acciones de US\$1,00 cada una	10.000	
Aportes para futuras capitalizaciones	2.500.000	
Reserva de capital (nota 13)	6	
Pérdida acumulada	-1.220.956	
Total patrimonio		1.289.050
	US\$	17.702.952

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Jelisava Cuka Auad
Gerente General


Maria Alcivar
Contadora General

MARBELIZE S.A.

(Jaramijó - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Ventas		US\$	13.860.445
Costo de ventas (nota 3)			<u>13.591.354</u>
Utilidad bruta			269.091
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	317.325		
Gastos administrativos y generales	<u>1.095.102</u>		
Total gastos de operación			<u>1.412.427</u>
Pérdida en operación			-1.143.336
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	-90.587		
Otros	<u>14.881</u>		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-75.706</u>
Pérdida neta		US\$	<u><u>-1.219.042</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Jelisava Cuka Auad
Jelisava Cuka Auad
Gerente General

Maria Alcivar
María Alcívar
Contadora General

MARBELIZE S.A.
(Jaramijó - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

	Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Total
Saldo al inicio del año	US\$ 10.000	0	6	-1.914	8.092
Aporte de accionistas (nota 3)		2.500.000			2.500.000
Pérdida neta				-1.219.042	-1.219.042
Saldo al final del año	<u>10.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>6</u>	<u>-1.220.956</u>	<u>1.289.050</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Jelisava Cuka Auad
Jelisava Cuka Auad
Gerente General

Maria Alcivar
Maria Alcivar
Contadora General

MARBELIZE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	11.915.550	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-12.327.130	
Intereses pagados	-90.587	
Otros	14.881	
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales		-487.286

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-575.841	
Aumento en inversiones permanentes y otros activos	-14.601	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-590.442

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Préstamos realizado por accionistas	-428.443	
Préstamos bancarios	920.000	
Sobregiro bancario	593.982	
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		1.085.539

Aumento, neto del efectivo		7.811
----------------------------	--	-------

Efectivo al inicio del año		1.381
----------------------------	--	-------

Efectivo al final del año	US\$	9.192
---------------------------	------	-------

P A S A N

MARBELIZE S.A.**VIENEN****Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales**

Pérdida neta	US\$	-1.219.042
--------------	------	------------

Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales:

Provisión para cuentas de dudoso cobro	31.949	
Depreciación	962.336	
Amortización gastos pre-operacionales	128.215	
Total partidas conciliatorias		1.122.500

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-2.242.272	
Aumento en inventarios	-1.436.701	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-86.187	
Aumento en cuentas por pagar	3.358.967	
Aumento en gastos acumulados por pagar	15.449	
Total cambios en activos y pasivos		-390.744

Efectivo neto utilizado en las actividades operacionales	US\$	<u>-487.286</u>
--	------	-----------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Jelisava Cuka Auad
Jelisava Cuka Auad
Gerente General

Maria Alcivar
María Alcívar
Contadora General

MARBELIZE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2002

1.- Operaciones:

MARBELIZE S.A., se constituyó el 17 de junio de 1997 y su actividad es la industrialización y comercialización de productos del mar en todas sus fases, la conservación y envasado de pescado y productos de pescado.

Según escritura pública del 17 de mayo del 2001, la Compañía cambió su domicilio a la ciudad de Jaramijó, Provincia de Manabí.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertido a US dólares de acuerdo a regulaciones locales. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios de materia prima (pescado), productos terminados (lomos) y material de empaque, están valuados al costo, que es menor que el valor del mercado. El costo se determina por el costo promedio.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Instalaciones Industriales	10%
- Maquinarias y equipos	10%
- Equipos de computación	20%
- Muebles y equipos	10%
- Vehículo y Montacargas	20%
- Herramientas	10%

f) Cargos diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y se amortizan bajo el método de línea recta así:

- Gastos de constitución	20%
- Gastos pre-operativos	20%
- Gastos de mercadeo	20%
- Sistemas de computación	20%

g) Inversiones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía adquiere la materia prima (pescado) a sus compañías relacionadas, en condiciones y precios equiparables como si se compraran a terceros. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$ 3.441.706 y se presentan en relacionadas.

La Junta General de Accionistas resolvió aportar US\$2.500.000 para futuras capitalizaciones mediante compensación de crédito.

La Compañía ha recibido préstamos de compañías relacionadas y accionistas para el financiamiento de activos fijos, importaciones y capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen fechas específicas de vencimiento.

4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2002</u>
Costo					
Terrenos	290.250				290.250
Edificios	2.500.222				2.500.222
Instalaciones Industriales	680.331	70.217	196.707		947.255
Maquinarias y Equipos	5.118.807	22.410			5.141.217
Equipos de Computación	62.342	5.824			68.166
Muebles y Equipos	1.948.564	196.539	9.699		2.154.802
Vehículos y Montacargas	193.603	0			193.603
Herramientas	7.856	6.801			14.657
Construcciones en proceso	24.991	360.149	-206.406	-157.235	21.499
Importaciones en tránsito	0	71.136			71.136
	<u>10.826.966</u>	<u>733.076</u>	<u>0</u>	<u>-157.235</u>	<u>11.402.807</u>
Depreciación Acumulada	<u>79.313</u>	<u>962.336</u>			<u>1.041.649</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>10.747.653</u>				<u>10.361.158</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$962.336

5.- Cargos diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2002</u>
Gastos de constitución, organización	338			338
Gastos pre-operativos del proyecto	617.250			617.250
Gastos de mercadeo	7.342			7.342
Sistema de computación	16.444		(3.600)	12.844
	<u>641.374</u>		<u>(3.600)</u>	<u>637.774</u>
Amortización	<u>10.690</u>	<u>128.215</u>		<u>138.905</u>
Cargos diferidos, neto	<u>630.684</u>			<u>498.869</u>

6.- Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre del 2002, están constituidas por 172.000 acciones suscritas y emitidas por Cía. Pesquera Betty C. PESBEC S.A., correspondiendo el 99,54% de participación del capital total. Las acciones suscritas fueron pagadas con la aportación del buque "Betty C.", cuyo costo ascendía a US\$683.846. El valor nominal de cada acción es de US\$ 1.00.

7.- Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre del 2002 se descomponen en:

	US \$
Depósitos en Garantía	600
Cuotas Corpei	15.651
	<u>16.251</u>

8.- Préstamos bancarios

Un detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2002 es:

Banco Internacional	US\$
Al 16% de interés anual vence en enero del 2003	200.000
Al 16% de interés anual vence en marzo del 2003	350.000
Al 16% de interés anual vence en abril del 2003	370.000
	<u>920.000</u>

9.- Gastos acumulados por pagar

La descomposición de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-02
Décimo tercer sueldo	1.774	25.059	(22.707)	4.126
Décimo cuarto sueldo	156	215	(219)	152
Fondo de Reserva	1.048	7.575	(2.497)	6.126
Vacaciones	6.019	12.529	(7.673)	10.875
Intereses por pagar	0	66.000	(56.240)	9.760
	<u>8.997</u>	<u>111.378</u>	<u>(89.336)</u>	<u>31.039</u>

10.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2002:

	<u>Saldos</u> <u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> <u>31-12-02</u>
Cuentas de dudoso cobro	<u>5.585</u>	<u>31.949</u>	<u>37.534</u>

11.- Impuesto a la renta y otros impuestos

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que 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 acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de la utilidad sujeta a Impuesto a la Renta.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso es:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	2.605
Retenciones del año	6.037
Total impuesto por cobrar	<u>8.642</u>

12.- Otros impuestos por cobrar

Un detalle del Impuesto al valor Agregado IVA que se origina en la compra de bienes y servicios y adquisición de activos fijos, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Crédito tributario IVA	1.073.263
Retenciones de IVA	<u>11.023</u>
	<u>1.084.286</u>

13.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

14.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$1.790.901.
