

**"COMERCIALIZADORA PESQUERA
OCEANAPEZ CIA. LTDA"**

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Zichron 09-44

[illegible]

CPA SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 400997
E-Mail: smora@ecua.net.ec
Casilla: 09-01-6268
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

He auditado el balance general adjunto de "COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA.", al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación

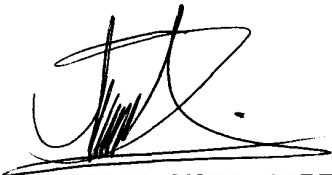
de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, en febrero del 2000, el Congreso Nacional expidió la Ley de Transformación Económica de Ecuador, publicada en el Registro Oficial el 13 de marzo del 2000 mediante la cual el Gobierno resolvió adaptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por US\$ 1.00. Entre las principales reformas incluidas en la Ley de Transformación Económica del Ecuador se encuentra el de mantener los registros contables de las empresas y las personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares y efectuar la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000 US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de marzo del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparaban en sucres, moneda de uso legal en el Ecuador. Desde el 1 de abril del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparan en US dólares.

Con el cambio del modelo económico adaptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio de accionistas, flujos de efectivo y las notas explicativas, por el año terminado en esa fecha, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354

JULIO, 30 DEL 2001

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA"

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2000
(Dólares en miles)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos (Nota 3)	\$	11,524
Cuentas por Cobrar (Nota 4)		383,954
Inversiones (Nota 5)		87,825
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	483,303

BARCO Y MEJORAS, PANGA Y EQUIPOS, GRUA,
MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS (Nota 6)

Barco San Mateo	\$	285,378
Mejoras Barco San Mateo		3,919,216
Panga y Equipos		64,818
Grúa		23,781
Muebles Enseres y Equipos		4,596
TOTAL COSTO	\$	4,297,789
(-) Depreciación Acumulada		(831,540)
TOTAL COSTO NETO	\$	3,466,249

Otros Activos y Gastos Diferidos (Nota 7)	\$	2,317,172
TOTAL DEL ACTIVO	\$	6,266,724

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por Pagar (Nota 8)	\$	1,078,897
Impuestos por Pagar (Nota 9)		2,293
Gastos Acumulados por Pagar		551
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	\$	<u>1,081,741</u>

PASIVO NO CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias (Nota 10)	\$	3,994,165
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>3,994,165</u>

PATRIMONIO:

Capital Social (Nota 11)	\$	400
Reserva de Capital (Nota 12)		1,455,603
Pérdidas Acumuladas (Nota 13)		(2,056)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio (Nota 14)		<u>(263,129)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$	<u>1,190,818</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	\$	<u><u>6,266,724</u></u>

Ver notas adjuntas

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA"

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
al 31 de Diciembre del 2000
(Dólares en miles)**

INGRESOS

Ventas Netas (Nota 15)	\$	2,484,282
Costos de Ventas		<u>(2,003,826)</u>
UTILIDAD BRUTA	\$	480,456

GASTOS

Administración	\$	(87,851)
Financieros		(494,416)
Diferencia en cambio		<u>(1,389,590)</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN	\$	<u>(1,491,401)</u>

OTROS (INGRESOS - GASTOS)

Intereses, alquiler grúa y otros	\$	275,296
Resultado por Exposición a la Inflación		960,019
Otros gastos		<u>(7,043)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	<u><u>(263,129)</u></u>

Ver notas adjuntas

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital Social	Reserva Patrimonial	Reval. Monetaria	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Retenidas	Reserva Capital	TOTAL
	(Dólares en miles)							
Saldos al 31 de Diciembre de 1999 reestablecidos	\$ 512			59,970	(3,659)	2,169		58,992
Ajuste por Corrección Monetaria integral a las cuentas patrimoniales al 31 de marzo, 2000		697		(91,543)	938			(89,908)
Ajuste por corrección de brecha cuentas patrimoniales al 31 de marzo, 2000		(39)		1,546,107	(137)			1,545,931
Transferencias		(657)		(1,454,946)			1,455,603	0
Ajuste en Conversión	(112)		(1)	(59,588)	802			(58,899)
Repartos dividendos						(2,169)		(2,169)
	\$ 400	0	0	(2,056)	-	1,455,603		1,453,947
Pérdida del 2000					(263,129)			(263,129)
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	\$ 400	-	-	(265,185)	-	1,455,603		1,190,818

Ver notas adjuntas

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA"

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(DÓLARES EN MILES)**

Actividades Operacionales:		
Utilidad Neta	\$	(263,129)
Ajustes para conciliar utilidad neta a efectivo neto utilizado en actividades operacionales:		
Depreciaciones y amortizaciones		697,906
Otros		985,648
Resultado por Exposición a la Inflación		(960,019)
Cambios en Activos y Pasivos operacionales		
Aumentos en Cuentas y Documentos por Cobrar	\$	(212,453)
Aumentos en Gastos Acumulados		467
Caja Neta Previsto por Operaciones	\$	248,420
Flujo de efectivo de Actividades de Inversión:		
Adquisición de Activos Fijos	\$	(395,533)
Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:		
Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar	\$	153,479
Aumento (disminución) Neto de Efectivo	\$	6,366
Caja Bancos al principio de año		5,158
Caja Banco al final del año	\$	<u>11,524</u>

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2000

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 18 de agosto de 1998, y tiene por objeto social dedicarse a la actividad pesquera industrial y comercial en todas sus fases, incluyendo la captura, investigación, conservación, procesamiento, o transformación y comercialización, tanto interna como externa, de productos derivados de la pesca. Consecuentemente, la Compañía podrá adquirir, en propiedad, arrendamiento o asociación, y operar naves pesqueras, nacionales o extranjeras; instalar y operar plantas procesadoras de productos de mar e instalaciones de frío para mantener adecuadamente tales productos e integrar sus actividades con otras empresas pesqueras autorizadas. Podrá realizar otras actividades más, según su estatuto.

En febrero del 2000, el Congreso Nacional expidió la Ley de Transformación Económica de Ecuador, publicada en el Registro Oficial el 13 de marzo del 2000 mediante la cual el Gobierno resolvió adaptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por US\$ 1.00. Entre las principales reformas incluidas en la Ley de Transformación Económica del Ecuador se encuentra el de mantener los registros contables de las empresas y las personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Hasta el 31 de marzo del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparaban en sucres, moneda de uso legal en el Ecuador. Desde el 1 de abril del 2000, los registros contables y los estados financieros se preparan en US dólares.

Con el cambio del modelo económico adaptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas, flujos de efectivo y las notas explicativas, por el año terminado en esa fecha, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, sobre las bases del costo histórico, con excepción de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000, que forman parte del proceso de conversión de los estados financieros emitidos en sucres a US dólares, tal como se explica más adelante.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente por la Compañía, con excepción del principio usado para la conversión de los estados financieros. Estos principios de contabilidad requiere que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS A US DOLARES

Los estados financieros preparados por la Compañía al 31 de marzo del 2000 han sido convertidos a US dólares según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No.17, como sigue:

1. Con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de accionistas, del balance general al 31 de marzo del 2000, fueron ajustados siguiendo los procedimientos establecidos por la Norma, relativa a la corrección monetaria integral para el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, utilizando el porcentaje de ajuste de inflación calculado entre el 1 de diciembre de 1999 y el 29 de febrero del 2000, que refleja la variación del índice nacional de precios al consumidor, elaborado por el Instituto nacional de Estadísticas y Censos (INEC), el cual fue del 32,8118 %. El resultado neto del ajuste por corrección monetaria integral al 31 de marzo del 2000, fue registrado utilizando como contrapartida la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

2. Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de accionistas, incluidos en el balance general al 31 de marzo del 2000, luego de aplicar la corrección monetaria integral a esa fecha, fueron ajustados utilizando los índices especiales de corrección de brecha, que surgen de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación, aplicadas a los períodos comprendidos entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 y entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. El resultado neto del ajuste de corrección de brecha fue registrado utilizando como contrapartidas las siguientes cuentas:

- En la cuenta Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, y
- En la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

3. Los saldos de las cuentas del patrimonio de accionistas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, fueron transferidos a la cuenta patrimonial de nominada Reserva de Capital.

4. Los activos y pasivos monetarios fueron convertidos a US dólares en base al tipo de cambio de S/.25.000, por cada US\$ 1.00.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

5. El balance general al 31 de marzo del 2000, luego de ser ajustado por corrección monetaria integral y corrección de brecha, y el resultado por el período de tres meses terminado en esa fecha, expresados en sucres, fueron convertidos a US dólares en base al tipo de cambio de S/. 25.000, por cada US\$ 1.00.
6. El estado de pérdidas y ganancias, no fue sujeto al ajuste integral de inflación e índices especiales de corrección de brecha.
7. Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de accionistas, incluidos en el balance general al 31 de diciembre de 1999, incluye los efectos de la inflación luego de aplicar la corrección monetaria, utilizando el porcentaje de ajuste por inflación a esa fecha, elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
8. Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos a US dólares utilizando el mismo método descrito en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No.17, esto es, los saldos fueron ajustados utilizando los índices especiales de corrección de brecha, a esta fecha.
9. La diferencia en conversión, producida por el tipo de cambio de S/. 19.525,89 por cada US\$ 1.00 al 31 de diciembre de 1999, y de S/. 25.000 por cada US\$ 1.00 al 31 de marzo del 2000, se presenta neta, en el patrimonio de accionistas.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

BARCOS Y MEJORAS, PANGA Y EQUIPOS, GRUA, MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS

Están registradas al costo de adquisición más los ajustes por corrección monetaria integral y corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Barcos y Mejoras	10 %
Panga y Equipos	10 %
Grúa	10 %
Muebles Enseres y Equipos	10 %

3. CAJA BANCO

Al 31 de Diciembre del 2000, presenta los saldos siguientes:

		<u>(Dólares en miles)</u>
Internacional	\$	5,110
Citibank		3,126
I.F.Bank		1,928
Previsora		1,262
Otros		<u>98</u>
Total	\$	11,524
		=====

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

4. CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar, están formadas por:

	<u>(Dólares en miles)</u>
Proveedores	\$ 208,129
Anticipo Tripulación	<u>175,825</u>
Total	\$ 383,954 =====

Las cuentas por cobra son valores recuperables, por lo que no es necesario realizar provisiones para cuentas incobrables.

5. INVERSIONES

Las inversiones corresponden, a certificados de depósitos negociables a corto plazo de Filanbanco por US\$ 87,825.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

**6. BARCOS Y MEJORAS, PANGA Y EQUIPOS, GRUA, MUEBLES
ENSERES Y EQUIPOS**

Los movimientos de estas cuentas (costo y depreciación) por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron los siguientes:

COSTO	Saldo Inicial	Adquisición y/o Retiros	Efectos de Conversión	Saldo Final
	(Dólares en miles)			
Barco	\$ 153,196	(33,544)	165,726	\$ 285,378
Mejoras en Barco	2,242,394	(95,461)	1,772,283	3,919,216
Panga y Equipos	44,972	(9,847)	29,693	64,818
Grúa	12,766	(2,796)	13,811	23,781
Muebles Enseres y Equipos	2,182	910	1,504	4,596
Total Costo	\$ 2,455,510	(140,738)	1,983,017	\$ 4,297,789
Depreciación Acumulada	(19,547)	(138,751)	(950,744)	(831,540)
Total	\$ 2,435,963	(1,987)	1,032,273	\$ 3,466,249

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

7. OTROS ACTIVOS Y GASTOS DIFERIDOS

En otros activos y gastos diferidos netos por US\$ 2'317,172, se incluye créditos tributarios y una diferencia en cambio por US\$ 2'306.018.

8. CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por pagar, están constituidas por:

	<u>(Dólares en miles)</u>
B.C.P. ECUADOR	\$ 641,232
Proveedores	221,300
Préstamos Socios	<u>216,365</u>
Total	\$ 1'078,897 =====

9. IMPUESTOS POR PAGAR

En impuestos por pagar se incluyen retenciones por US\$ 911.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Corresponden a varias obligaciones con Filanbanco que se encuentran vencidas y están en proceso de renegociación, según el siguiente detalle:

OPERACIÓN #	CAPITAL	TASA INTERES
2170113735	450,547	14 %
2170113723	401,183	14 %
FNE-10069	650,000	14 %
FNE-10090	1'000,000	14 %
FNE-10074	235,000	14 %
FNI-10084	255,000	14 %
FNI-10083	225,000	14 %
2170114040	28,405	17.75 %
2170114129	65,356	17 %
2170114519	37,404	18 %
2170114571	<u>44,914</u>	18 %
	3'392,809	
	=====	

A las obligaciones bancarias, hay que sumarle intereses por pagar por US\$ 601,356. Las obligaciones bancarias antes indicadas, están garantizadas por el barco San Mateo, que tiene un avalúo de US\$ 7'500,000.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2000, el Capital Social es de US\$ 400.00.

12. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas de patrimonio, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, cuyo saldo es de US\$ 1'455,603.

13. RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (PERDIDAS ACUMULADAS)

Corresponde a pérdidas de ejercicios anteriores, presenta un saldo de US\$ 2,056, al 31 de diciembre del 2000.

14. RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDA)

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía obtuvo como resultado una pérdida de US\$ 263,129.

15. VENTAS NETAS

Corresponden a ventas de pescado de diferentes especies en el mercado local.

"COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

16. AUDITORIA TRIBUTARIA

Las declaraciones de impuesto a la renta, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. No existen glosas pendientes de pago.

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o revelación en los estados financieros de la Compañía.