

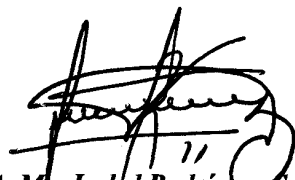
4000B

Ma. Isabel Rodríguez
Auditora Externa

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de **INVERSIONES METABAZ S.A.**

- 1 Fui contratada para auditar el Balance General de la compañía INVERSIONES METABAZ S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad absoluta de la administración de la compañía.
- 2 La auditoría se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que la auditoría se diseñe y efectúe para obtener la razonabilidad de que los Estados Financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye un examen mediante pruebas, sobre la evidencia que respalda las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también requiere de una evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones importantes hechas por la Administración y de una evaluación sobre la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo, que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para emitir mi opinión.
- 3 En mi opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía INVERSIONES METABAZ S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


C.P.A. Ma. Isabel Rodríguez S.
SC - RNAE - 2 N° 302

Junio 20 del 2003
Guayaquil – Ecuador

INVERSIONES METABAZ S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Dólares en Cifras Completas)

ACTIVOS	2002	2001
ACTIVOS CIRCULANTES :		
Caja y Bancos <i>(Nota 3)</i>	14.358,97	26.881,13
Cuentas por Cobrar <i>(Nota 4)</i>	512.081,95	546.326,66
Inventarios en Proceso	549.601,73	194.000,00
Gastos Pre-pagados	12.259,29	6.064,37
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.088.301,94	773.272,16
ACTIVO FIJO Y A LARGO PLAZO		
Propiedades, Maquinarias y Equipos <i>(Nota 5)</i>	94.463,96	117.828,32
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo <i>(Nota 4)</i>	965.810,00	965.810,00
TOTAL ACTIVO FIJO Y A LARGO PLAZO	1.060.273,96	1.083.638,32
TOTAL ACTIVOS	2.148.575,90	1.856.910,48

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002*(Dólares en Cifras Completas)*

	2002	2001
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias <i>(Nota 6)</i>	1.844.033,73	1.232.358,44
Cuentas y Documentos por Pagar <i>(Nota 7)</i>	91.347,78	56.323,21
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.935.381,51	1.288.681,65
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Obligaciones Bancarias <i>(Nota 6)</i>	-	341.174,00
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-	341.174,00
TOTAL PASIVOS	1.935.381,51	1.629.855,65
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Capital Social <i>(Nota 8)</i>	460,00	460,00
Reservas	231.996,39	231.996,39
Aportes de Capital	8.081,01	8.081,01
Resultados Acumulados	(13.482,57)	12.767,63
Resultado del Ejercicio	(13.860,44)	(26.250,20)
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	213.194,39	227.054,83
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	2.148.575,90	1.856.910,48

Ver notas adjuntas

INVERSIONES METABAZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Dólares en Cifras Completas)

	2002	2001
Ingresos Netos	490.474,77	588.375,65
Costo de Ventas	165.000,05	439.244,99
Utilidad Bruta	325.474,72	149.130,66
<u>Gastos de Operación</u>		
Administrativos y Ventas	68.823,84	60.351,32
Gastos Financieros	270.512,32	120.271,02
Utilidad (Pérdida) en Operación	(13.861,44)	(31.491,68)
Otros Ingresos (Egresos)	1,00	5.241,48
Utilidad antes de Participación a Trabajadores	(13.860,44)	(26.250,20)
 RESULTADO DEL EJERCICIO	 (13.860,44)	 (26.250,20)

Ver notas adjuntas

INVERSIONES METABAZ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
En Dólares (En Cifras Completas)

	Acciones Comunes	Reserva Legal y de Capital	Resultado del Ejercicio	Resultado de Años anteriores	Aporte de Capital	Total
Saldo al 31/Dic/2001	460.00	231,996.39	(26,250.20)	12,767.63		218,973.82
Resultado del Ejercicio			(13,860.44)			(13,860.44)
Transferencia a su Cuenta			26,250.20	(26,250.20)		
Aporte para Aumento de Capital					8,081.01	8,081.01
Saldo al 31/Dic/2002	460.00	231,996.39	(13,860.44)	(13,482.57)	8,081.01	213,194.39

Ver notas adjuntas

INVERSIONES METABAZ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Dólares en Cifras Completas)

	2002	2001
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado del Ejercicio	(13.860,44)	(26.250,20)
Ajustes para Conciliar el Resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación :		
Depreciación y Amortizaciones	23.364,36	345.275,13
Otros Ingresos	1,00	5.241,48
Cambios en Activos y Pasivos de Operación:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	34.244,71	(28.447,72)
Aumento en Inventarios	(355.601,73)	(152.500,00)
Aumento en Gastos Prepagados	(6.194,92)	(800,39)
Aumento en Cuentas por Pagar	35.024,57	283,80
Efectivo Neto utilizado en Actividades de Operación :	(283.022,45)	142.802,10
 ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento de Propiedades y Equipos		(332.343,66)
Efectivo Neto utilizado en Actividades de Inversión		(332.343,66)
 ACTIVIDADES DE FINACIACION		
Aumento en Obligaciones Bancarias	611.675,29	461.395,72
Disminución en Obligaciones a Largo Plazo	(341.175,00)	(341.168,00)
Efecto Neto proveniente de actividades de Financiación	270.500,29	120.227,72
 Disminución en Cajas y Bancos	-12522,16	-69313,84
Caja y Bancos a Inicio del Año	26881,13	96194,97
Caja y Bancos al Final del Año	14358,97	26881,13

INVERSIONES METABAZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia de Guayas, República del Ecuador, el 11 de Marzo de 1982, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Junio de 1982. Su objeto principal es dedicarse a la extracción, procesamiento y comercialización del camarón.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda el curso legal en el país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de Abril del 2000, la Contabilidad registra la transacción de U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Nota 11) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y del 2001. Por lo tanto. El análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia

2 PRINCIPALES PRINCIPIOS O PRACTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la evaluación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus Estados financieros:

a. Inventarios

Están valorados al costo o mercado, el que sea menor. Los costos en proceso se determinan en forma anual en base a proyecciones y cálculos que la administración de la compañía realiza.

b. Activos Fijos

Al Costo de Adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función al porcentaje anual del 5% establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno.

c. Impuesto a la Renta

A partir del año 2001, la tarifa para el Impuesto a la Renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o se distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentren sujetos a retención adicional alguna.

3. CAJA Y BANCOS

Las cuentas de caja y bancos se resumen así:

	2002	2001
	(Dólares en cifras completas)	
Pacific National Bank Miami	US \$ 2.266,10	8.368,40
Unión Platers Bank	10.919,41	10.919,41
Bolivariano	192,75	6.970,97
Otros Bancos y Cajas	980,71	622,35
	US \$ 14.358,97	26.881,13

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se resumen así:

	2002	2001
	(Dólares en cifras completas)	
Por Cobrar Corto Plazo		
Clientes	US \$ --	7.061,55
Otros deudores	386,73	795,15
Compañías Relacionadas	511.695,22	538.469,96
	US \$ 512.081,95	546.326,66
Por Cobrar a Largo Plazo	US \$ 965.810,00	965.810,00

La cuenta por cobrar a largo plazo se sustenta con un pagaré que vence en el año 2004

5. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos corresponden a bienes inmuebles como Obras de Infraestructura por un valor de US \$ 406.910,27 menos su depreciación acumulada de US \$ 317.951,45 construidos para mejorar y proteger las piscinas de camarón y su producción, y la cuenta de Terrenos por US\$ 5.417,68.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS.

Las Obligaciones bancarias de INVERSIONES METABAZ S.A. consisten en:

Un préstamo de reactivación de los Sectores Productivos de la Corporación Financiera Nacional por intermedio de Filanbanco por un monto de \$ 984.523,00 a un plazo de 2160 días y un interés del 13,53% con vencimiento en Diciembre 3 del 2003, y un segundo préstamo de reactivación de los Sectores Productivos de la Corporación Financiera Nacional por intermedio de Filanbanco por un monto de \$ 480.883,00 a un plazo de 2340 días y un interés del 13,25% con vencimiento en Junio 21 del 2004.

Al 31 de Diciembre del 2002 estos prestamos forman parte de las Obligaciones Corrientes con un capital de US \$ 1.844.033,73 y una provisión de intereses de US \$ 575.532.03.

Estos préstamos se refinanciaron con la Agencia de Garantías de Depósitos en el año 2003.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponden básicamente a Cuentas por Pagar al Dr. Luis Peré por préstamos recibidos sin fecha específica de vencimiento y no generan un pasivo por interés.

8. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social

Representa 1.150 acciones comunes, autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US \$ 0.40 cada una.

Reserva .- Al 31 de Diciembre del 2002 incluyen :

	2002	2001
	(Dólares en cifras completas)	
Legal	230,00	230,00
Facultativa	27,73	27,73
Capital	231.738,66	231.738,66
Total	231.996,39	231.996,39

Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, transferidos en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado total o parcialmente para futuros aumentos de capital.

Reserva Legal

La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la Utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos pero puede ser capitalizada en su totalidad.

9. NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD

De acuerdo a la resolución N° SB-SC-SRI-01 se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”. La fecha de transición será el 31 de Marzo del 2000. En consecuencia a esta fecha la compañía efectuó la reexpresión y conversión de sus Activos y, a partir del 1 de Abril del 2000, la contabilidad se lleva en dólares de los Estados Unidos de América, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria forman parte de la cuenta patrimonial “Reserva de Capital”.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de elaboración del presente informe Junio 20 del 2003, no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

11. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9.36