



Consultores Morán Cedillo Cia Ltda

Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Al Accionista de
EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**

- 1 Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.** al 31 de diciembre del 2001y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías
- 2 Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros Consideramos que nuestras auditorías proveen una base 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 **EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad
- 4 De acuerdo con Resolución SRI 0989 publicada en el suplemento del R O No 484 de diciembre 31 del 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por el contribuyente

Juan Morán Cedillo
HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA LTDA.
RNAE - No. 258

Juan Morán Cedillo
Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Néstor Vera Yagual
Néstor Vera Yagual
Gerente Ing. Com.
Registro CB. No. 0.29685

Guayaquil, abril 19 del 2002

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>		
		(US dolares)			
<u>ACTIVOS</u>					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y sus equivalentes	3	212 210	529 295		
Cuentas y documentos por cobrar	4	4 283 387	4 787 844		
Inventarios	5	2 541 583	4 317 526		
Impuestos y gastos anticipados	6	<u>346 746</u>	<u>347 826</u>		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7 383 926	9 982 491		
Propiedades, maquinarias y equipos	7	5 604 375	6 394 719		
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo	4	3 327 429	3 599 205		
Inversiones permanentes	8	124 041	125 738		
Otros activos		<u>115 245</u>	<u>226 004</u>		
TOTAL ACTIVOS		<u>16 555.016</u>	<u>20.328.157</u>		
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>					
PASIVOS CORRIENTES					
Obligaciones bancarias	9	5 629 076	6 456 104		
Cuentas y documentos por pagar	10	2 567 770	2 656 657		
Gastos acumulados por pagar		<u>77 697</u>	<u>84 863</u>		
Otros pasivos		<u>152 554</u>	<u>105 847</u>		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		8 427 097	9 303 471		
Cuentas por pagar accionistas largo plazo	11	<u>15 104</u>	<u>1 935 104</u>		
TOTAL PASIVOS		<u>8 442 201</u>	<u>11 238 575</u>		
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>					
Capital social	12	524 000	524 000		
Aportes para futuras capitalizaciones	12	2 718 480	2 718 480		
Superávit de capital		<u>1 801 401</u>	<u>2 449 581</u>		
Reserva de capital		<u>5 703 905</u>	<u>5 137 121</u>		
Reserva legal		<u>10 120</u>	<u>10 325</u>		
Reserva facultativa		<u>0</u>	<u>1 162</u>		
Resultados acumulados		(<u>2 645 091</u>)	(<u>1 751 087</u>)		
TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>8 112 815</u>	<u>9 089 582</u>		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>16.555.016</u>	<u>20.328.157</u>		

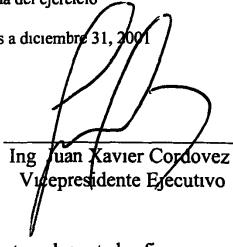
Ing. Juan Xavier Cordóvez
Vicepresidente Ejecutivo

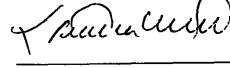
Véase notas a los estados financieros

CPA Jose Silva Amores
Contador General

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 y 2001**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Por valuacion</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Reservas Facultativa</u>	<u>De capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
(US dolares)								
Saldos a diciembre 31, 1999	240 000	72 000	0	7 218	0	2 626 802	(1 126 660)	1 819 360
Nuevos aportes		2 886 480						2 886 480
Capitalizacion	240 000	(240 000)						0
Conversion a US dolares								
Fusion por absorcion	44 000		2 449 581	3 107	1 162	2 181 761	(344 570)	(16 012)
Perdida del ejercicio							(149 934)	4 529 677
							(129 923)	(129 923)
Saldos a diciembre 31, 2000	524 000	2 718 480	2 449 581	10 325	1 162	5 137 121	(1 751 087)	9 089 582
Valuacion de inventario (nota 5)							(586 401)	(586 401)
Regularizacion (fusion Macrobio)			(648 180)	(205)	(1 162)	561 980	87 567	0
Otros ajustes						4 804		4 804
Perdida del ejercicio							(395 170)	(395 170)
Saldos a diciembre 31, 2001	524 000	2 718 480	1 801 401	10 120	0	5 703 905	(2 645 091)	8 112 815


Ing. Juan Xavier Cordovez
 Vicepresidente Ejecutivo


CPA José Silva Amores
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
(US dólares)			
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		43 578 491	31 486 710
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(42 105 518)	(32 162 758)
Intereses, comisiones y diferencia en cambio, neta pagada		(859 089)	(1 097 787)
Impuesto a la circulación de capitales		0	(252 108)
Intereses cobrados		106 118	185 655
Otros ingresos y gastos, neto		<u>52 853</u>	(98 045)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>772 855</u>	(1 938 333)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por adquisición de activos fijos	7	(70 374)	(256 943)
Ventas de activos fijos	7	<u>22 217</u>	<u>27 719</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(48 157)	(229 224)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aportes para futura capitalización	12	0	2 886 480
Préstamos pagados a bancos		(821 783)	(788 311)
Diferencia en cambio realizada		0	984 208
Préstamos pagados a accionistas, neto		(220 000)	(890 846)
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de financiamiento		(1 041 783)	<u>2 191 531</u>
Disminución (aumento) neto de efectivo y sus equivalentes		(317 085)	23 974
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período		529 295	25 474
Resultado por conversión		0	(896)
Efectivo proveniente de fusión		<u>0</u>	<u>480 743</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	3	<u>212.210</u>	<u>529 295</u>

Ing. Juan Xavier Cordovez
Vicepresidente Ejecutivo

CPA Jose Silva Amores
Contador General

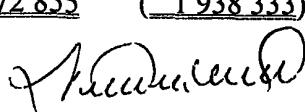
Ver notas a los estados financieros

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(395 170)	(129 923)
Partidas que no requieren ni generan efectivo		
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	1 128 995	786 855
Amortización de seguros	129 843	0
Ajustes y pérdidas de inventario	22 685	239 371
Pérdida en venta de activos	10 100	0
Pérdida en certificados CORPEI	78 850	0
Gastos judiciales no recuperados	70 172	0
Crédito tributario no utilizado	55 798	0
Otros ingresos y gastos neto	(176 597)	0
Resultado por exposición a la inflación	0	(986 570)
Transferencia de resultados por fusión	<u>0</u>	<u>(935 596)</u>
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		
	924 676	(1 025 863)
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(1 788 138)	(898 690)
Disminución/aumento en inventarios	1 166 857	(972 871)
Aumento en gastos e impuestos anticipados	(184 561)	(144 525)
Disminución/aumento en otros activos	18 612	(112 990)
Disminución en inversiones permanentes	0	(50 034)
Aumento en gastos acumulados por pagar	(7 166)	(18 746)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	595 868	1 217 796
Disminución en otros pasivos	<u>46 707</u>	<u>67 590</u>
EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>772 855</u>	<u>(1 938 333)</u>

Ing. Juan Xavier Cordovez
Vicepresidente Ejecutivo


CPA Jose Silva Amores
Contador General

Ver notas a los estados financieros

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS DEL NEGOCIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2001				2000			
	Empacadora	Balanceado	Laboratorio	Consolidado	Empacadora	Balanceado	Laboratorio	Consolidado
(US dolares)								
INGRESOS								
Ventas netas	<u>34 620 707</u>	<u>7 462 068</u>	<u>1 991 862</u>	<u>44 074 637</u>	<u>31 499 270</u>	<u>4 740 085</u>	<u>1 794 640</u>	<u>38 033 995</u>
RESULTADOS								
Resultados por segmento (margen)	1 314 250	2 007 810	271 321	3 593 381	720 265	1 327 465	562 586	2 610 316
Gastos de operación	(2 278 050)	(749 571)	(206 970)	(3 234 591)	(1 653 193)	(711 890)	(180 848)	(2 545 931)
Resultados operativos	(963 800)	1 258 239	64 351	358 790	(932 928)	615 575	381 738	64 385
Gastos financieros	(840 411)	(10 390)	(1 122)	(851 923)	(888 248)	(35 446)	(80)	(923 774)
Intereses ganados	59 739	46 284	95	106 118	128 461	190 809	348	319 618
Diferencia en cambio neta	0	0	0	0	(205 055)	82 510	(54 263)	(176 808)
Impuesto a la circulación de capitales	0	0	0	0	(236 147)	(40 033)	(6 965)	(283 145)
Otros ingresos y egresos, neto	(156 624)	146 852	1 617	(8 155)	3 671	88 707	3 439	95 817
Resultado en actividades ordinarias	(1 901 096)	1 440 985	64 941	(395 170)	(2 130 246)	902 122	324 217	(903 907)
Resultado por exposición a la inflación	0	0	0	0	986 570	(256 551)	43 965	773 984
Utilidad (perdida) neta	(1 901 096)	<u>1 440 985</u>	<u>64 941</u>	(395 170)	(1 143 676)	<u>645 571</u>	<u>368 182</u>	(129 923)
OTRA INFORMACION								
Activos por segmentos	9 353 809	5 918 421	1 158 745	16 430 975	13 054 200	5 898 335	1 249 884	20 202 419
Inversiones permanentes	<u>124 041</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>124 041</u>	<u>125 738</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125 738</u>
Total activos consolidados	<u>9 477 850</u>	<u>5 918 421</u>	<u>1 158 745</u>	<u>16 555 016</u>	<u>13 179 938</u>	<u>5 898 335</u>	<u>1 249 884</u>	<u>20 328 157</u>
Pasivos por segmentos	<u>7 573 440</u>	<u>673 230</u>	<u>195 531</u>	<u>8 442 201</u>	<u>8 616 798</u>	<u>2 407 285</u>	<u>214 492</u>	<u>11 238 575</u>

Ver nota 2 a los estados financieros

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Expalsa, Exportadora de Alimentos S A - (La Compañía) fue constituida el 8 de mayo de 1983 en Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en junio 8 de ese año, su actividad principal es el cultivo, industrialización, comercialización y exportación del camarón en diferentes especies y tamaños

Fusión por absorción - Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 31 de agosto del 2000 y Resolución de Superintendencia de Compañías No 00-G-DIC-0004371 de agosto 28 del 2000, fue resuelta la fusión por absorción de la compañía Expalsa, Exportadora de Alimentos S A con las compañías Diamantes del Mar S A – DIAMASA (productora de balanceado) y Macrobio S A (laboratorio de larvas), así como el correspondiente aumento de capital y reforma del Estatuto Social

Tal fusión fue aprobada por las Juntas Generales de Accionistas de las tres compañías, celebradas individualmente el 31 de marzo del 2000

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías Hasta marzo 31 del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucre y a partir de abril 1 del mismo año, en US dólares previa aplicación de la conversión de los estados financieros conforme a la norma ecuatoriana de contabilidad No 17

Flujo de caja e inversiones - En consideración a que no existen estados financieros consolidados al inicio del año 2000, el flujo de caja presentado en el año 2000 corresponde a las operaciones de Expalsa individual de enero a agosto 31 del 2000, más la caja e inversiones recibidas por la fusión en agosto 31 y las operaciones de la división empacadora, balanceado y laboratorio de septiembre a diciembre del 2000 Entre las partidas de conciliación de la pérdida neta del ejercicio, se presenta línea de transferencia de resultado por fusión (Diamasa/Macrobio) que corresponde al resultado neto de enero a agosto del 2000, en ambas compañías

Efectivo y sus equivalentes - Representa efectivo disponible y depósitos en bancos, e inversiones hasta 90 días plazo

Inventarios - Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado

Propiedades, maquinarias y equipos - En división empacadora, están contabilizados al costo reexpresado y convertido a US dólares según NEC 17, en división laboratorio y balanceado, según avalúo pericial realizado en febrero del 2000 Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Muelle y embarcaciones	10%
Instalaciones generales	10%
Equipos de laboratorio	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Inversiones permanentes - Representa acciones registradas al costo de adquisición y certificados de cuotas redimibles, ajustadas a su valor de redención, no exceden el valor patrimonial proporcional

Otros activos no corrientes - Representan principalmente cargos diferidos por gastos de programas de computación y proyectos los cuales son amortizados al 20% anual

Superávit de capital - Representa el efecto de ajustar en base a avalúo pericial los activos fijos de Diamasa S A , previa fusión por absorción

Reserva legal - La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital

Reserva de capital - Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sures a US dólares conforme a NEC-17

Gastos financieros - Representan intereses registrados por el método del devengado

Diferencia en cambio - Representa la pérdida en cambio neta, causada por el ajuste de activos y pasivos en US dólares hasta enero 9 del 2000

Resultados por exposición a la inflación - REI - Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha, resultante de aplicar el esquema de conversión de los estados financieros conforme a NEC-17

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional - El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Página 7)

Segmentos del negocio - A partir de la fecha de fusión, la Compañía se encuentra organizada en tres divisiones operativas como son empacadora, balanceado y laboratorio. Las divisiones son la base para la cual reporta su segmento primario de información. La división empacadora exporta camarones procesados y congelados adquirido a varias camaroneras. La división balanceado, elabora alimentos balanceados, principalmente para camarones, que son comercializados en el mercado local y en pequeña porción, en el exterior. La división laboratorio produce larvas que son vendidas en el mercado local, principalmente a compañías relacionadas.

Segmento geográfico - La Compañía opera en el Cantón Durán provincia del Guayas, desde donde procesa y congela los camarones en estado natural para empacarlos y exportarlos principalmente a Estados Unidos y Europa. Adicionalmente produce alimentos balanceados en varios tipos, principalmente para camarones, el cual es comercializado localmente. También opera en Ayangue - península de Santa Elena con la producción de larvas, la cual es entregada principalmente a proveedores de materia prima y a compañías relacionadas.

Activos y adiciones a propiedad, maquinaria y equipo por áreas geográficas - Los siguientes son los saldos en libros de los activos por segmento y las adiciones a propiedad, maquinaria y equipos por área geográfica en la que se ubican.

	<u>Saldos en libros de los activos por segmento</u>	<u>Adiciones a propiedad maquinarias y equipos</u>
(US dólares en miles)		
Durán	15 396	61
Península de Santa Elena	1 159	9
Total	16 555	70

Activos y pasivos por segmentos - Los activos por segmentos incluyen principalmente activos de operación como son efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, propiedades, maquinarias y equipos, netos de provisiones y depreciaciones. La mayoría de tales activos puede ser directamente atribuible a segmentos individuales. Los pasivos por segmento incluyen pasivos de operación y consisten básicamente en obligaciones bancarias, anticipos de clientes y proveedores.

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Caja	9 676	12 286
Bancos del exterior	58 471	367 560
Bancos locales	<u>22 348</u>	<u>140 334</u>
Subtotal	90 495	520 180
Inversiones a corto plazo	<u>121 715</u>	<u>9 115</u>
Total	<u>212 210</u>	<u>529 295</u>

Bancos del exterior representa principalmente valores depositados en Citibank New York, por US\$ 53 480 en el 2001 y US\$ 353 032 en el 2000

Inversiones a corto plazo representa en el 2001 principalmente depósitos plazo en Banco Bolivariano S A por US\$ 120 000 a 31 días plazo con vencimiento en enero 21 del 2002 e interés anual del 4%

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue

	2001		2000	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
División empacadora				
Compañías relacionadas	905 084	2 082 674	1 371 856	2 087 145
Proveedores de camarón	394 155	960 190	407 264	1 152 755
Proveedores de materiales y suministros	278 658	0	408 467	0
Clientes	502 812	0	525 675	0
Otras cuentas por cobrar	33 045	0	94 538	0
División balanceado				
Clientes	2 174 579	566 060	1 825 592	284 155
Proveedores	93 676	0	65 382	397 155
Otras cuentas	61 475	0	57 792	0
División laboratorio				
Clientes	208 840	0	160 964	0
Proveedores	20 716	0	16 692	0
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 928</u>	<u>0</u>
Subtotal	4 673 040	3 608 924	4 946 150	3 921 210
Provisión para cuentas incobrables	<u>(389 653)</u>	<u>(281 495)</u>	<u>(158 306)</u>	<u>(322 005)</u>
Total	<u>4 283 387</u>	<u>3 327 429</u>	<u>4 787 844</u>	<u>3 599 205</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

Compañías relacionadas, corresponden principalmente a anticipos para futuras entregas de camarón y préstamos otorgados sin fecha específica de vencimiento, los anticipos para compras de camarón generan intereses del mercado

Proveedores de camarón, constituyen anticipos para futuras entregas de camarón y generan intereses del mercado. Las principales cuentas están respaldadas con pagarés a la orden de Expalsa e hipotecas de bienes inmuebles y/o prenda de maquinarias y equipos, incluyen cuentas de difícil recuperación y en proceso legal por US\$ 599 217 en el 2001 y US\$ 598 114 en el 2000

Clientes división empacadora, incluye principalmente ventas (exportaciones) de camarón a crédito no mayor a 30 días, división balanceado, constituyen facturas por ventas a 30 y 60 días plazo las cuales generan interés del mercado a partir de su vencimiento. Clientes a largo plazo incluyen valores de dudosa recuperación y en proceso legal por US\$ 554 906 en el 2001 y US\$ 134 226 en el 2000, principalmente a Pesquicia Jambalí (registrada como proveedor largo plazo en el año 2000), Facipeca S A e Itabaca S A, intervenidas por Superintendencia de Compañías desde 1999

Durante el año 2001 el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente

	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
	(US dólares)	
Saldos a diciembre 31, 2000	158 306	322 005
Provisiones	2 052	197 500
Reversiones y ajustes	(12 314)	3 599
Reclasificación	<u>241 609</u>	<u>(241 609)</u>
Saldos a diciembre 31, 2001	<u>389 653</u>	<u>281 495</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
División empacadora		
Producto terminado	828 994	1 883 290
Producto en proceso	612 379	1 381 521
Material de empaque	55 313	91 333
Repuestos	157 473	126 272
Otros	<u>92 864</u>	<u>84 068</u>
Subtotal/pasan	<u>1 747 023</u>	<u>3 566 484</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****5. INVENTARIOS (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Subtotal/vienen	1 747 023	3 566 484
División balanceado		
Materia prima	315 575	366 800
Producto terminado	151 380	89 826
Repuestos	83 986	37 188
Otros	<u>78 500</u>	<u>62 939</u>
Subtotal	<u>629 441</u>	<u>556 753</u>
División laboratorio		
Productos en proceso	45 439	81 318
Materia prima	92 133	76 936
Materiales y otros	<u>27 547</u>	<u>36 035</u>
Subtotal	<u>165 119</u>	<u>194 289</u>
Total	<u>2 541 583</u>	<u>4 317.526</u>

Producto en proceso división empacadora, representa principalmente camarón sin procesar
En mayo del 2001 fue ajustado contra resultados acumulados en US\$ 586 401 para regularizar la valoración del costo por libra

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios se encuentran en prenda comercial para garantizar obligaciones con Produbanco (nota 9)

6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Anticipos de impuestos y retenciones	149 791	232 932
Crédito tributario del IVA	93 567	0
Seguros	78 073	96 640
Otros	<u>25 315</u>	<u>18 254</u>
Total	<u>346 746</u>	<u>347 826</u>

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)

	Saldos al 31-Dic-00	Adiciones	Dación por pago	Ventas	Ajustes y reclasif	Saldos al 31-Dic-01
	(US dólares)					
Terrenos	256 409					256 409
Edificios	2 034 965	7 127	32 230			2 074 322
Maquinarias y equipos	5 777 753	6 541			12 433	5 796 727
Muebles y equipos de oficina	410 719	14 026			661	425 406
Equipos de computación	332 006	10 065		(361)	(533)	341 177
Vehículos	955 258	17 460		(27 836)	(10 178)	934 704
Embarcaciones	67 325			(3 404)		63 921
Muelle	21 254					21 254
Instalaciones generales	290 617	6 454				297 071
Equipos de laboratorio	86 626	3 461			734	90 821
Importaciones en transito	10 409	5 240			(15 649)	0
Construcciones en curso	13 552	0			(13 552)	0
Subtotal	10 256 893	70 374	32 230	(31 601)	(26 084)	10 301 812
Depreciación acumulada	(3 862 174)	(864 057)		9 384	19 410	(4 697 417)
Total	<u>6 394 719</u>	<u>(793 683)</u>	<u>32.230</u>	<u>(22.217)</u>	<u>(6.674)</u>	<u>5.604.375</u>

8. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue:

	2001	2000
	(US dólares)	
Neola S A		75 705
Corpei		48 336
Total	<u>124 041</u>	<u>125 738</u>

Neola S A , constituye costo de adquisición del 100% del capital parcial de dicha Compañía A esa fechas no supera el valor patrimonial proporcional

Corpei, constituyen certificados de cuotas redimibles a diez años plazo con vencimientos en los años 2008 al 2011, que como exportador la Compañía está obligada a aportar en dicha institución, según lo dispuesto en Ley de Comercio Exterior e Inversiones. Están ajustados al valor de redención, de acuerdo con la escala establecida en el "Programa de redención anticipada de certificados de aportes Corpei", vigente desde febrero del 2001

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están convenidas con las siguientes instituciones bancarias

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****9. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
<u>Produbanco</u>		
Al 31 de diciembre del 2001 estan representadas por dos operaciones con vencimiento en junio del 2002, garantizadas con inventarios	2 842 271	2 500 000
<u>Pacific National Bank</u>		
Al 31 de diciembre del 2001 estan representadas por cuatro operaciones con vencimientos en junio del 2002, garantizados con facturas por cobrar al exterior y cartas de credito En el 2000 corresponden a tres operaciones renovadas en marzo y junio del 2001	1 530 000	1 350 000
<u>Banco Bolivariano</u>		
Tres préstamos sobre firmas con vencimientos en abril del 2002	1 050 000	0
<u>Citibank</u>		
Al 31 de diciembre del 2000, representaron siete operaciones canceladas en octubre y noviembre del 2001	0	2 497 000
Sobregiros contables	<u>206 805</u>	<u>109 104</u>
Total	<u>5 629.076</u>	<u>6.456.104</u>

Los intereses generados por las obligaciones están registrados en resultados (gastos financieros) por el método del devengado

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
División empacadora		
Clientes del exterior	1 199 117	1 312 418
Proveedores de materiales y servicios	309 835	340 837
Proveedores de camarón y mango	117 815	213 679
Compañía relacionada	5 429	52 792
Accionista	24 100	24 100
Otras	<u>45 698</u>	<u>30 072</u>
Subtotal/pasan	<u>1 701 994</u>	<u>1 973 898</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Subtotal/vienen	1 701 994	1 973 898
División balanceado		
Proveedores de materia prima	561 989	363 263
Proveedores de materiales y servicios	70 236	76 582
Clientes	9 410	18 690
Otras	<u>31 595</u>	<u>13 648</u>
Subtotal	<u>673 230</u>	<u>472 183</u>
División laboratorio		
Proveedores de materiales y servicios	190 300	199 319
Otras	<u>2 246</u>	<u>11 257</u>
Subtotal	<u>192 546</u>	<u>210 576</u>
Total	<u>2 567 770</u>	<u>2 656 657</u>

Clientes del exterior, representan en el 2001 principalmente divisas anticipadas por US\$ 1 198 534 entregadas por la Compañía Green Acres Business que serán aplicadas contra futuras exportaciones, en el 2000 representaron principalmente divisas anticipadas entregadas por las Compañías Green Acres Business (US\$ 985 354) y Ocean Treasures (US\$ 317 914). Esta cuenta no genera intereses

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS A LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos recibidos de los accionistas en años anteriores para cancelación de operaciones bancarias y otras obligaciones de la Compañía. En noviembre del 2001, por disposición del accionista fueron compensados US\$ 1 700 000 con saldos por cobrar de las Compañías Kigransa S A, Torbieri S A y Piquerosa S A

12. CAPITAL SOCIAL

Mediante Resolución del Intendente de Compañías de Guayaquil No 00-G-Dic-0004371 del 28 de agosto del 2000, inscrita en el Registro Mercantil el 31 de agosto del 2000, el capital autorizado de la Compañía fue fijado en S/ 24 000 millones (US\$960 000) y el suscrito en S/ 13 100 millones (US\$524 000) constituido por 13 100 000 acciones de S/ 1 000 (US\$0,04) cada una, siendo única accionista la Compañía Rosin Securities Corp compañía a la cual en enero y junio del 2000 transfirieron sus acciones la compañía Cheadle Ventures Limited (1'200 000 acciones) y el Sr Gonzalo Noboa Elizalde (dos acciones)

Al 19 de abril del 2002, y como parte de la fusión por absorción, están en proceso los trámites societarios de formalización de la nueva emisión de acciones y su inscripción en el libro de acciones y accionistas, además del cambio de nominación de las acciones a US dólares tal como lo establecen las leyes vigentes

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****12. CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

Entre enero y marzo del 2000, fueron recibidos US\$ 2 886 480 de la compañía Rosin Securities Corp , como aportes para futuras capitalizaciones

13 VENTAS

Durante los años 2001 y 2000, representan principalmente exportaciones de camarón, realizadas a Estados Unidos de América y Europa, y venta local de balanceado para camarones

14 COSTO DE VENTAS

Durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
División empacadora	33 306 458	30 779 006
División balanceado	5 454 258	3 412 619
División laboratorio	<u>1 720 540</u>	<u>1 232 054</u>
Total	<u>40 481 256</u>	<u>35 423 679</u>

15 GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Gastos de personal	710 354	546 013
Materiales y suministros	245 149	51 516
Servicios básicos y de terceros	314 029	252 288
Otros	<u>271 112</u>	<u>121 637</u>
Total	<u>1 540 644</u>	<u>971 454</u>

16 DEPRECIACIONES, PROVISIONES Y AMORTIZACIONES

Durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Depreciaciones		
División empacadora	568 297	487 730
División balanceado	239 543	235 422
División laboratorio	<u>56 217</u>	<u>47 656</u>
Subtotal/pasan	<u>864 057</u>	<u>770 808</u>

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****16 DEPRECIACIONES, PROVISIONES Y AMORTIZACIONES (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Subtotal/vienen	864 057	770 808
Provisiones		
División empacadora	151 552	147 044
División balanceado	<u>48 000</u>	<u>48 000</u>
Subtotal	<u>199 552</u>	<u>195 044</u>
Amortizaciones		
División empacadora	28 573	28 334
División balanceado	<u>36 813</u>	<u>31 457</u>
Subtotal	<u>65 386</u>	<u>59 791</u>
Total	<u>1 128 995</u>	<u>1 025 643</u>

17. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2001, fue determinada como sigue

	US dólares
Pérdida contable del ejercicio	(395 170)
(+) Gastos no deducibles	<u>294 888</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>(100 282)</u>

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%

Al 19 de abril del 2002, las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico 1997 y no existen glosas pendientes de liquidar

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 4, 8, 10 y 11 las siguientes constituyen las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2001

EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

	<u>Compra de camarón</u>	<u>Otras Compras de inventarios</u>	<u>Ventas de balanciado</u>	<u>Otras ventas de Bienes y servicios</u>
(US dólares)				
Compañías				
Gisis S A		85 200	562 125	243 307
Limasol S A	435 374		20 867	
Plumont S A	253 331		22 538	7 924
Zopic S A	240 382		5 230	2 930
Empalit S A	170 144		4 618	6 083
Costa Oeste S A	32 301			
Torbieri S A		53 238		
Total	1.131 532	138 438	615 378	260 244

Las compras y ventas son realizadas a precios aplicados para proveedores y clientes en general en condiciones similares a las realizadas con terceros

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No 96 141 003 (modificada por Resolución No 97 141 005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden - Al 31 de diciembre del 2001, los contingentes están representados por garantías bancarias y aduaneras por un total de US\$ 350 064 contratadas con Produbanco S A (US\$ 89 804), Banco Bolivariano S A (US\$ 253 260), y Banco del Pacífico S A (US\$ 7 000) con vencimientos en enero, febrero, junio y septiembre del 2002. Adicionalmente mantiene garantía aduanera con Produbanco a nombre de compañía relacionada Neola S A por US\$ 159 885 con vencimiento en agosto del 2002

Eventos posteriores - Entre diciembre 31 del 2001 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 19 del 2002 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2001

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno - Durante el año 2001, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes, aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas