



S. Paulino Labre A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

23 de marzo del 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Pescados, Camarones y Mariscos S. A. Docapes
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos auditado el balance general adjunto de Pescados, Camarones y Mariscos S. A. al 31 diciembre del 2003, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de 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 nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pescados, Camarones y Mariscos S. A. Docapes al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

S. Paulino Labre A.
Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Cuentas por cobrar (Nota B)	US\$ 538,991
Inventarios (Nota C)	202,119
Gastos anticipados	<u>6,824</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 747,934

ACTIVOS FIJOS (Nota D)	209,082
CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS (Nota E)	1,177,757
OTROS ACTIVOS (Nota F)	<u>54,494</u>

US\$2,189,267

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario	US\$ 3,074
Vencimientos corrientes del pasivo a largo plazo (Nota I)	13,512
Cuentas por pagar (Nota G)	1,950,437
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	30,821
Impuesto a la renta por pagar	<u>782</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 1,998,626

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	2,464
CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS (Nota J)	24,360

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 800, de valor nominal US\$ 1.00 cada una	800
Aportes para futura capitalización	5,441
Reserva legal (Nota K)	1,448
Reserva de capital	137,534
Ganancias acumuladas (Nota L)	16,538
Ganancia del ejercicio	<u>2,056</u>

163,817

US\$2,189,267

Ver notas a los estados financieros.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 4,124,674
Otros ingresos	<u>1,035,317</u>
	5,159,991

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	4,915,894
Gastos de ventas	119,791
Gastos de administración	97,029
Gastos financieros	13,903
Otros gastos	<u>10,148</u>

5,156,765

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA**

3,226

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)

(484)

Impuesto a la renta (Nota N)

2,742

(686)

GANANCIA NETA

US\$ 2,056

Ver notas a los estados financieros.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes p' futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	US\$ 800	US\$ 5,441	US\$ 1,241	US\$ 137,534	US\$15,056	US\$ 1,689
Apropiación de reserva legal, año 2003			207		(207)	
Transferencia					1,689	(1,689)
Ganancia neta	—	—	—	—	—	<u>2,056</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>US\$ 800</u>	<u>US\$ 5,441</u>	<u>US\$ 1,448</u>	<u>US\$ 137,534</u>	<u>US\$ 16,538</u>	<u>US\$ 2,056</u>

Ver notas a los estados financieros.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Ganancia neta		US\$ 2,056
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 43,700	
Total ajustes		43,700
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(13,354)	
Aumento en inventarios	(116,973)	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(2,245)	
Disminución en préstamo bancario por pagar	(14,135)	
Aumento en cuentas por pagar	690,552	
Aumento en gastos acumulados por pagar	11,689	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>156</u>	<u>555,690</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		601,446
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activo fijos	(148,961)	
Aumento en otros activos	(29,472)	
Retiros de activos fijos, neto	<u>9,966</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(168,467)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento a compañías relacionadas	(384,682)	
Disminución de préstamo por pagar a accionista	(10,388)	
Pagos a compañías relacionadas	<u>(20,140)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(415,210)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		17,769
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>(20,843)</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u><u>(3,074)</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Pescados, Camarones y Mariscos S. A. Docapes (la Compañía) está constituida desde el 22 de octubre de 1985 en la ciudad de Salinas. Su objetivo principal es la actividad pesquera en todos sus aspectos, así como las actividades conexas contempladas en las leyes respectivas.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en U. S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Los inventarios están valuados al costo de promedio, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	5	20

La jubilación patronal de acuerdo con el art. 219 del Código de Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinticinco (25) años o mas hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año.

La Compañía no dispone de un cálculo actuarial actualizado que permita determinar una provisión razonable.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

E. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Representan valores entregados a sus compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

F. OTROS ACTIVOS:

Anticipo de impuesto a la renta	US\$	311
Retenciones en la fuente		2,249
12% I. V. A.		51,662
Otros valores (CORPEI)		<u>272</u>
	US\$	<u>54,494</u>

G. CUENTAS POR PAGAR:

Anticipos de clientes del exterior	US\$	1,816,107
Proveedores locales		127,699
Comisiones		1,348
Retenciones de I.V.A.		542
Retenciones en la fuente		2,860
Aporte personal al I. E. S. S.		710
Préstamos quirografarios		485
Acreedores varios		<u>686</u>
	US\$	<u>1,950,437</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$	21,693
Participación de trabajadores		484
Intereses por pagar		1,198
Provisiones varias		<u>7,446</u>
	US\$	<u>30,821</u>

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Préstamo otorgado por Banco del Pacífico pagadero trimestralmente al 17,75% anual de interés y con vencimiento final en junio 6, 2004	(1)	US\$ 13,512
Menos vencimientos corrientes		(13,512)
Accionista		<u>2,464</u>
		US\$ <u>2,464</u>

(1) La Compañía ha otorgado garantía personal y solidaria de su principal accionista.

J. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Constituyen valores recibidos de sus compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

K. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

L. GANANCIAS ACUMULADAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS S. A. DOCAPES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

N. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes tributarias vigentes, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias.

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2001.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2003, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Cuentas por cobrar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas	US\$ 1,177,757
Cuentas por pagar (largo plazo) a:	
Accionista	2,464
Compañías relacionadas	24,360

P. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (23 de marzo del 2004), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.