

## **INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

*A la Junta General de Accionistas de la Compañía  
Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A.*

- A. *He auditado el balance general de la Compañía Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondiente estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.*
- B. *La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una opinión.*
- C. *La Compañía no confirmó saldos de cartera por cobrar a sus clientes y cuentas por pagar a proveedores.*
- D. *En mi opinión, excepto por el comentario señalado en el párrafo C, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A., al 31 de diciembre del año 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.*





E. La opinión, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del año 2003, de la Compañía Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A. requerido por las disposiciones vigentes contenidas en el Art. 284 del Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 1 señalado en la Resolución # 00989 publicada en el Suplemento del Registro Oficial 484 del 31 de diciembre del año 2001, se emite por separado.

C.P.A.Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC RNAE No. 188 Auditor Externo  
Reg. Nac. de Contadores No. 2203  
Guayaquil, mayo 27 del 2004

11 7 AGO. 2004





**INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPECA" C.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**ACTIVO**

<b>Corriente</b>		
Caja-Bancos		\$ 73.723,92
Inversiones Temporales	2	525.928,89
Cuentas y Documentos por Cobrar		563,58
Provisión Cuentas Incobrables		-5,64
Crédito Tributario	3	52.152,83
Otras Cuentas por Cobrar	4	1.620.706,13
Otros Activos	5	153.728,34
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>\$ 2.428.798,05</u></b>
<b>Fijo</b>		
Maquinarias, Mbles. Y Enseres, Equipos	6	\$ 127.353,62
Vehículos		16.289,51
Otros Activos Fijos		5.602.140,86
<b>Total Activo Fijo</b>		<b><u>5.745.783,99</u></b>
Depreciación Acumulada		-2.992.943,83
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<b><u>\$ 2.752.840,16</u></b>
<b>Diferido</b>		
Saldo deudor Diferencial Cambiario	7	\$ 1.897.675,07
Amortización Acumulada		-1.175.613,54
<b>Total Activo Diferido</b>		<b><u>\$ 722.061,53</u></b>
<b>Total Activo</b>		<b><u>\$ 5.901.699,74</u></b>

Ver notas a los estados financieros.



**INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPECA" C.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**PASIVO**

<b>Corriente</b>		
Cuentas y Documentos por Pagar	8	42.586,85
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	583.488,64
Obligaciones Tributarias	10	2.734,82
Beneficios Sociales	11	7.531,59
Provisiones a Corto Plazo	12	14.535,60
Otros Pasivos a Corto Plazo	13	851.038,87
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>\$ 1.501.916,37</u></b>
<b>Largo Plazo</b>	<b>14</b>	
Cuentas y Documentos por Pagar		\$ 222.855,27
Obligaciones con Instituciones Financieras		2.042.210,24
Otros Pasivos		334.827,40
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b><u>\$ 2.599.892,91</u></b>
<b>Total Pasivo</b>		<b><u>\$ 4.101.809,28</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Suscrito	15	\$ 177.200,00
Reserva Legal		461,98
Reserva Facultativa		4.157,87
Reserva de Capital		1.831.381,05
Pérdida años anteriores		-282.390,13
Utilidad del ejercicio	16	69.079,69
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>\$ 1.799.890,46</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>\$ 5.901.699,74</u></b>

Ver notas a los estados financieros.



**INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPECA" C.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

Ventas	\$ 2.932.852,34
Costo de Ventas	-1.703.851,51
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>\$ 1.229.000,83</b>
<b>Gastos Operativos</b>	
Gastos de Administración	\$ 746.555,81
Gastos Financieros	333.637,60
Otros Gastos	104.115,33
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>\$ 1.184.308,74</b>
Otras Ingresos	\$ 24.387,60
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 69.079,69</b>

Ver notas a los estados financieros.

**INDUSTRIA Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPECA" C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

	<b>CAPITAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	<b>RESERVA POR REVAL. PATRIMONIO</b>	<b>PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD</b>	<b>TOTAL</b>
Enero 1/2003	177.200,00	461,98	4.157,87	1.831.381,05	-19.236,84			1.993.964,06
Utilidad							69.079,69	69.079,69
Otros Ajustes				-1.831.381,05	-263.153,29	1.831.381,05		-263.153,29
<b>Dic. 31/2003</b>	<b>177.200,00</b>	<b>461,98</b>	<b>4.157,87</b>	<b>0,00</b>	<b>-282.390,13</b>	<b>1.831.381,05</b>	<b>69.079,69</b>	<b>1.799.890,46</b>

Ver notas a los estados financieros.

CPA E. Efraín E. Cepeda Jimenez  
  
 TMB:2333807



**INFRIPECA Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPECA" C.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**  
**(EN MILES DE DOLARES)**

<b>ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad Neta del Período	\$ 69.079,69
Depreciación y Amortización	949.262,64
Aumento de la cuenta clientes	-0,01
Aumentos de Cuentas por Pagar Proveedores	-178.883,36
Actividad Operativa	96.551,97
<b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b><u>\$ 936.010,93</u></b>
<b>ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:</b>	
Aumento de Activo Fijo	-\$ 5.000,00
Aumento de Inversión	-415.853,16
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>	<b><u>-\$ 420.853,16</u></b>
<b>ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aumento de Reservas	-2.232,75
Disminución Deuda Largo Plazo	-660.465,17
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>-\$ 662.697,92</u></b>
Disminución del Flujos/Caja y Bancos	-\$ 147.540,17
Saldo/Caja y Bancos al Inicio del Período	221.264,09
<b>CAJA Y BANCOS AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b><u>\$ 73.723,92</u></b>

Ver notas a los estados financieros.



**INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPECA" C.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**1. Políticas y Normas de Contabilidad más Significativas**

La Compañía Anónima Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A., fue constituida el 9 de abril de 1987, e inscrita en el Registro Mercantil en abril 28 de del mismo año en la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es la industria de la pesca en su fase de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de las especies bio-acuáticas en general. Además, podrá adquirir barcos pesqueros en propiedad arrendamiento, convenio o mediante contrato de asociación con empresas nacionales y extranjeras.

**Principios Contables**

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) de conformidad con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad aplicadas en el Ecuador, que son utilizadas en la preparación, elaboración y presentación de los estados financieros.

**Activo Fijo**

El Barco pesquero muebles y enseres, maquinarias y equipos, instalaciones registran el costo histórico menos la depreciación acumulada, la cual ha sido calculada utilizando el método de línea recta.

La vida útil estimada del Activo Fijo es:

<i>Activos</i>	<i>Tasa</i>
Barco Pesquero	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%

**2. Inversiones Temporales**

**\$ 525.928,89**  
=====

Saldo establecido al 31 de diciembre del año 2003, invertidos en American Express por US\$ 287.000,00 en la ciudad de Miami, de los Estados Unidos de Norteamérica, cuyo importe genera el interés aproximado de US\$ 1,15% anual y Banco Internacional Interfondos por US\$ 238.928,89 con el interés aproximado de 4,92%.

**Ver notas a los estados financieros**



**INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA" C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**3. Crédito Tributario**

Por Retención en la fuente 1%	\$ 52.073,57
Por Retención en la Fuente 5%	<u>79,26</u>
	<u>\$ 52.152,83</u>
	=====

Saldo establecido por la Compañía, generado por las retenciones en la comercialización de la pesca.

**4. Otras Cuentas por Cobrar**

Cuentas del Personal	\$ 2.018,68
Cuentas Provisional	<u>1.618.687,45</u>
	<u>\$ 1.620.706,13</u>
	=====

**5. Otros Activos**

Otras cuentas por Cobrar	\$ 50.000,00
Anticipos Proveedores	16.065,57
Otras Cuentas	14.854,11
Seguros Pagados por Anticipado	<u>72.808,66</u>
	<u>\$ 153.728,34</u>
	=====

**6. Activo Fijo**

	2003	2002	Variaciones
Barco Pesquero	\$ 5.602.140,86	\$ 5.602.140,86	0
Maq.Mbles y Enseres Eq.	127.353,62	127.353,62	0
Vehiculos	<u>16.289,51</u>	<u>11.289,51</u>	5.000,00
Total Activo Fijo	\$ 5.745.783,99	\$ 5.740.783,99	\$ 5.000,00
Depreciación Acumul.	<u>(2.99.943,83)</u>	<u>(2.683.999,90)</u>	308.943,93
Total Activo Fijo Neto	<u>\$ 2.752.840,16</u>	<u>\$ 3.056.784,09</u>	<u>\$ 303.943,93</u>
	=====	=====	=====

Las erogaciones monetarias generadas para el mantenimiento y reparaciones del activo fijo se registra en resultados, y las mejoras se capitalizan.

**7. Diferido**

Diferencial Cambiario	\$ 1.897.675,07
Amortización Acumulada	<u>- 1.175.613,54</u>
	<u>\$ 722.061,53</u>
	=====

Contabiliza el saldo del diferencial cambiario generado al 31 de diciembre del año 1999.

Ver notas a los estados financieros



**INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPECA" C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

<b>8. Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>\$ 42.586,85</b>
<i>Registra los créditos otorgados por los proveedores locales en materiales, suministros, etc., sin intereses anuales.</i>	
<b>9. Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>\$ 583.488,64</b>
<i>Saldo de la porción corriente del préstamo concedido por la Compañía financiera "Euroussa", inicio octubre 4 del 2002, vencimiento octubre 6 del 2008, interés anual 10,5%.</i>	
<b>10. Obligaciones Tributarias</b>	
Retenciones por Pagar IVA	\$ 180,16
Retención Impuesto Renta	2.039,51
Retención en la Fuente 1% y 8%	<u>515,15</u>
	<b>\$ 2.734,82</b>
<b>11. Beneficios Sociales</b>	
Fondo de Reserva	\$ 5.257,32
IECE-SECAP	105,78
Aporte Individual	1.179,45
Aporte Patronal	<u>989,04</u>
	<b>\$ 7.531,59</b>
<b>12. Provisiones a Corto Plazo</b>	
Décimo Tercer Sueldo	\$ 881,50
Décimo Cuarto Sueldo	1.890,05
Vacaciones	11.190,52
Otras Provisiones	<u>573,53</u>
	<b>\$ 14.535,60</b>
<b>13. Otros Pasivos a Corto Plazo</b>	
Cuentas por Pagar Compañías	\$ 310.579,41
Varios	516.518,19
Sobregiro Bancario	<u>23.941,27</u>
	<b>\$ 851.038,87</b>

*Ver notas a los estados financieros.*



**INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA" C.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**14. Largo Plazo**

Proveedores-Locales	\$ 222.855,27
Obligaciones con Euroussa Finance Co.	2.042.210,24
Provisión reparación dique 2001,2002	<u>334.827,40</u>
	<u>\$ 2.599.892,91</u>

Saldos establecidos por la Compañía. La provisión que registra en el orden de US\$ 334.827,40 tiene relación con el Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" Art. 21, literal 5, Acápito b) contenido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

**15. Capital Suscrito**

\$ 177.200,00

Conformado por 4.430.000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0,04 cada una, cuyo importe total ha sido liberado.

16. Al año terminado el 31 de diciembre del año 2003, la Compañía generó la utilidad operacional de \$ 69.079,69 producto del desarrollo de su actividad económica.

**17. Utilidad**

a) **Reserva Legal.** Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

18. La Compañía tiene abiertos los libros contables por los ejercicios fiscales correspondientes a los años 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, incluso, año 2003 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

**19. Hechos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del año 2003, y la fecha de presentación de estos estados financieros (mayo 27 del 2004), en adición a las notas explicativas no se han registrados eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubiesen tenido efectos relevantes en los estados financieros.

**Ver notas a los estados financieros.**