

RAFAEL CEPEDA AMAYA
Auditor Independiente
R.N.A- 141
C.P.A.-1304

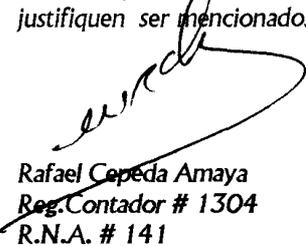
INFORME TRIBUTARIO DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Miembros del Directorio y Accionistas de **EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.- EMPESEC**

He auditado el Balance General adjunto de la Cía. **EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.- EMPESEC**, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2.000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambio en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

1. Mi exámen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el objeto de formar una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Tales normas requieren que planifique y realice mi trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo e incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros.
2. El cumplimiento de la Compañía de las disposiciones descritas en los literales a, b, y c, así como los criterios de aplicación, de estas disposiciones son responsabilidad de la administración de la Compañía y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
3. Como parte de la obtención del grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:
 - a) Que los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía, que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
 - b) Que la información contable incluida en las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuestos están acordes con los registros contables;
 - c) Que se han presentado las declaraciones mensuales de retenciones de IVA y se han practicado y pagado las retenciones a que esta obligada la Compañía en calidad de agente de retención de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos que fijan los porcentajes respectivos.
4. La Compañía por naturaleza de sus actividades no esta obligada a presentar declaraciones por impuesto a los consumos especiales.

Los resultados de mi prueba no revelan situaciones, en las transacciones y documentación examinadas, que en mi opinión se consideren incumplimientos por parte de la Cía. **EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.- EMPESEC**, con las referidas disposiciones tributarias, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2.000, que justifiquen ser mencionados expresamente.



Rafael Cepeda Amaya
Reg. Contador # 1304
R.N.A. # 141

RAFAEL CEPEDA AMAYA
Auditor Independiente
R.N.A- 141
C.P.A.-1304

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.- EMPESEC

He auditado el Balance General adjunto de la Cía. EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.- EMPESEC., al 31 de Diciembre del 2.000, el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Cambio en la Posición Financiera y Estado de Evolución del Patrimonio 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.

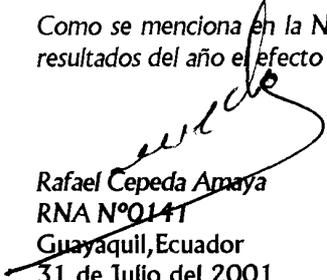
Mi exámen fué efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el exámen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Cía. EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.- EMPESEC. al 31 de Diciembre del 2.000, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica y liquidéz en sus mercados financieros. Durante el 2.000, la economía ecuatoriana ha experimentado relativa estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación de los precios del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias antes mencionadas.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de Enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US.\$1. Según se menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de Marzo del 2.000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad(NEC) 16.

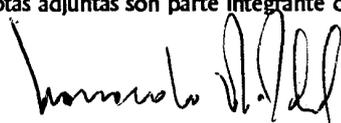

Rafael Cepeda Amaya
RNA N°0141
Guayaquil, Ecuador
31 de Julio del 2001

EMPESEC, EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. BALANCE GENERAL

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2000

| <u>CUENTAS</u> | <u>NOTAS #:</u> | <u>PARCIAL</u> | <u>TOTAL</u> | <u>%</u> |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| ACTIVO: | | | | |
| ACTIVO DISPONIBLE | | | | |
| CAJA BANCOS | | | | |
| Bancos Ctas.dólares | 06 | <u>124,347.80</u> | 124,347.80 | 1.19% |
| ACTIVO EXIGIBLE | | | | |
| Cuentas por Cobrar | 07 | 1,000,816.96 | | |
| Cuentas por Cobrar-Anticipos | | 7,161.73 | | |
| Cuentas por Cobrar-Empleados | | 4,008.58 | | |
| Anticipos a Contratistas | | 62,668.76 | | |
| Anticipos a Proveedores-Locales | | 48,386.66 | | |
| Anticipos a Proveedores-Exterior | | 44,208.50 | | |
| Crédito Fiscal | | 735,821.73 | | |
| Inventario-Suministros Producción | | 128,874.84 | | |
| Otros Activos | | <u>4'051.328,06</u> | 6'083.275,82 | 58.45% |
| ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLES | | | | |
| Construcciones en Proceso | 08 | | 1,503,556.23 | 14.45% |
| ACTIVO FIJO DEPRECIABLE | | | | |
| Edificios | | 275,004.52 | | |
| Maquinarias y Equipos | | 4,187,667.57 | | |
| Muebles y equipos de oficina | | 156,206.46 | | |
| Otros Equipos | | 260,959.42 | | |
| Vehículos | | 126,124.33 | | |
| Herramientas | | 142,748.39 | | |
| Depreciación Acumulada-Revalorizada | | <u>-2,452,036.47</u> | 2,696,674.22 | 25.91% |
| TOTAL ACTIVOS | | | <u>10,407,854.07</u> | <u>100.00%</u> |

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General


Ing. Leonardo Pólit Delgado
 Gerente General


Edison Pazmiño
 Contador

**EMPESEC, EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A..
BALANCE GENERAL**

Expresado en U.S. (Dólares Americanos).
Al 31 de Diciembre del 2000

| <u>CUENTAS</u> | <u>NOTAS #:</u> | <u>PARCIAL</u> | <u>TOTAL</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------|
| PASIVO: | 09 | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Cuentas por Pagar-Galapésca | | 1,228,576.87 | | |
| Proveedores Locales | | 97,250.75 | | |
| Proveedores Exterior | | 46,985.76 | | |
| Contratistas | | 168,023.48 | | |
| Impuestos por Pagar | | 48,989.21 | | |
| Aportes IESS y Beneficios Sociales | | 82,505.65 | | |
| Otros Pasivos Corrientes | | 713,881.04 | | |
| Provisiones por Pagar | | 141,080.93 | | |
| Cuentas por Pagar-Clas.Relacionadas | | <u>421,231.63</u> | <u>2'948.525,32</u> | <u>28.32%</u> |
| TOTAL PASIVOS | | | 2'948.525,32 | 28.32% |
| PATRIMONIO: | | | | |
| Capital Social | 10 | 3,782,000.00 | | |
| Reserva de Capital(Reserva Revaloriz. Patrimonio) | 11 | 10,262,127.12 | | |
| Pérdidas de Años Anteriores | 12 | -6,816,820.32 | | |
| Utilidad (Pérdida del Ejercicio) | | <u>232,021.95</u> | <u>7,459,328.75</u> | <u>71.68%</u> |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | | | <u>10,407,854.07</u> | <u>100.00%</u> |

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General



Ing. Leonardo Pólit Delgado
Gerente General



Edison Pazmiño
Contador

**EMPESEC, EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS**

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2.000

| <u>CUENTAS</u> | <u>PARCIAL</u> | <u>TOTAL</u> |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| INGRESOS: | | |
| Ingresos por ventas | 46,001,952.46 | |
| Ingresos por ventas de Activos | 1,869,266.72 | |
| Ingresos por ventas de Inventario | 9,993,598.97 | |
| Ingresos por ventas varias | 1,694,207.19 | |
| Menos: Descuentos | <u>-55,960.44</u> | 59,503,064.90 |
| COSTOS DE VENTA: | | |
| Por ventas | | <u>53'077.939,37</u> |
| UTILIDAD BRUTA | | 6,425,125.53 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS : | | |
| Gastos Fijo de Fabricación | 374.332,98 | |
| Gastos Variable de Fabricación | 493.812,99 | |
| Gastos Administrativos | 678,074.83 | |
| Gastos Misceláneos | 1,731,766.06 | |
| Gastos de Publicidad | <u>452.322,75</u> | <u>3,730,309.61</u> |
| UTILIDAD OPERATIVA | | 2,694,815.92 |
| OTROS EGRESOS: | | |
| Deducibles legales | | <u>2,462,793.97</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | <u>232,021.95</u> |

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General



Ing. Leonardo Pólit Delgado
Gerente General



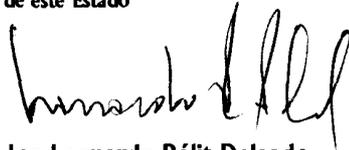
Edison Pazmiño
Contador

**EMPESEC, EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Expresado en U.S. (Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2000

| | Capital Social | Reserva Cap. (Reval.Patrim.) | Reserva Cap. (Reexp.Monet.) | Utilidades y/o Pérdidas Acum. | Utilidades y/o Pérdidas Pte.Ejerc. | Total |
|----------------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Saldo al 1 de Enero del 2.000-Sucres | 94,550,000,000.00 | 57,317,872,000.00 | 0.00 | -61,839,303,750.00 | 0.00 | 90,028,568,250.00 |
| Saldo al 1 de Enero del 2.000-Dólares | 3,782,000.00 | 2,292,714.88 | 0.00 | -2,473,572.15 | 0.00 | 3,601,142.73 |
| Aplicación NEC-17-Edificio e Instalac. | | 279,502.75 | | | | 279,502.75 |
| Aplicación NEC-17-Maquin.y Equipos | | 962,898.70 | | | | 962,898.70 |
| Aplicación NEC-17-Herramientas | | 77,142.60 | | | | 77,142.60 |
| Aplicación NEC-17-Muebles y Enseres | | 7,473.30 | | | | 7,473.30 |
| Aplicación NEC-17-Vehiculos | | -9,436.57 | | | | -9,436.57 |
| Aplicación NEC-17-Otros Activos | | 494,588.76 | | | | 494,588.76 |
| Aplicación NEC-17-Patrimonio | | -1,943,820.33 | 5,925,633.56 | -2,988,209.95 | | 993,603.28 |
| Ajuste por Dolarización | | 8,101,063.03 | -5,925,633.56 | -1,355,038.22 | | 820,391.25 |
| Resultado Presente Ejercicio | | | | 0.00 | 232,021.95 | 232,021.95 |
| Saldo al 31 de Diciembre de l 2.000 | 3,782,000.00 | 10,262,127.12 | 0.00 | -6,816,820.32 | 232,021.95 | 7,459,328.75 |

Las Notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este Estado


Ing. Leonardo Pólit Delgado
Gerente General


Edison Pazmiño
Contador

EMPESEC, EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2000

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ajustes para conciliar el resultado con los recursos
generados por actividades de operación:

| | | |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|---|
| Utilidad Neta del ejercicio | 147,913.99 | + |
| Depreciaciones | 492,868.73 | + |
| Cambios netos en Activos: | | |
| Disminución en Inversiones | 42,479.72 | + |
| Disminución en Ctas. por Cobrar-Clientes | 3,334,685.24 | + |
| Disminución Anticipo-Proveedores Locales | 1,122,825.10 | + |
| Disminución en Inventario | 9,703,107.76 | + |
| Aumento en Cuentas por Cobrar-Otros | -1,118,864.53 | - |
| Aumento en Impuestos Anticipados | -175,995.83 | - |
| Aumento en Otros Activos | -3,674,358.34 | - |
| Disminución en Compañías Relacionadas | 927,129.91 | + |
| Cambios netos en Pasivos: | | |
| Aumento en Cuentas por Pagar-Galapésca | 1,678,109.74 | + |
| Disminución en Compañías Relacionadas | -4,169,737.97 | - |
| Disminución en Proveedores Locales | -8,759,015.41 | - |
| Disminución en Cuentas por Pagar | -393,108.99 | - |
| Disminución en Impuestos por Pagar | -101,277.15 | - |
| Aumento en Otras Cuentas por Pagar | 290,681.83 | + |
| Disminución Pasivos Acumulados | -127,133.84 | - |
| Total de Recursos generados en actividades de operación..... | -779,690.04 | |
| Recursos Utilizados en Actividades de Inversión: | | |
| Adiciones en Activos Fijos | 898,982.56 | |
| Aumento Neto en efectivo en Caja y Bancos..... | 119,292.52 | |

Efectivo en Caja y Bancos

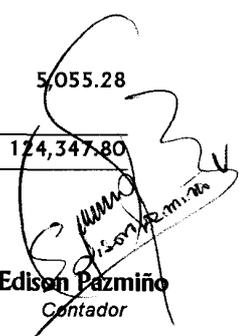
Saldo al inicio del año.....

5,055.28

Saldo el final del año.....

124,347.80


Ing. Leonardo Pólit Delgado
Gerente General


Edison Pazmiño
Contador

EMPESEC, EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en U.S.(Dólares Americanos)
Al 31 de Diciembre del 2000

NOTA N°1:

OBJETO SOCIAL:

EMPESEC, EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. se constituyó en Junio 1° de 1991 y fué subsidiaria hasta el 15 de Octubre del 2.000 de la compañía Starkist Foods Inc. Domiciliada en los Estados Unidos de America. En esa misma fecha Starkist Foods Inc. Cedió las acciones a la compañía Jimbow S.A.. Al mismo tiempo se procedió a la venta de ciertos activos (por \$23'385.687) y pasivos (por \$14'793.361) quedando un valor a favor de Empesec S.A. por \$ 8'592.326, el mismo que fue utilizado contablemente para cubrir deudas con Starkist Food Inc. producto de esta aplicación más las transacciones hasta el cierre de Diciembre 31 del 2000 la cuenta quedó con un saldo acreedor por \$1'228.576,87 como se reporta en la Nota 9.

NOTA N°2:

CRISIS ECONOMICA EN ECUADOR

A partir del segundo semestre de 1.998, Ecuador atraviesa un período continuo de crisis económica, experimentando profundas dificultades causadas principalmente por la reducción de su actividad económica, iliquidéz de sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de la medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de Enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador.

Como parte de este proceso se reemplazaron los Suces Ecuatorianos por dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada U.S\$1. Los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 se convirtieron de Suces ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente

NOTA N°3:

RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

a) Preparación de los estados financieros.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Nuevos principios de contabilidad Ecuatorianos.-

En el Ecuador se adoptaron quince principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de Enero de 1999.

Durante el 2000 se emitieron, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización,(Véase Nota 4),respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar la conversión antes mencionada.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de Diciembre del 2001, o después. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Cambio en la moneda de reporte

- Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC)17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

b) Inversiones Temporales

- Corresponde a un certificado de depósito reprogramado con el Citibank que devenga una tasa de interés del 9% y su vencimiento fue en Marzo del 2000, siendo retirado en su totalidad hasta el cierre del ejercicio.

c) Inventarios

- El valor total de los inventarios hasta Octubre 15 del 2000 fueron vendidos en su totalidad a la empresa Galapesca S.A.

d) Activos Fijos.-

- Se muestran el valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de Diciembre, se reexpresaron aplicándoles los lineamientos de la Nec-17 (ver Nota 4). El valor reexpresado de los activos y la depreciación de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registra con cargo a las operaciones del año utilizando los porcentajes adecuados para depreciar.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades.-

- El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base a valores por pagar corrientes. La compañía calculó la participación de los trabajadores del año 2000 sobre la utilidad gravable después de considerar las partidas no deducibles para determinar la base imponible del impuesto a la renta.

f) Impuesto a la Renta.-

- La tasa para el cálculo del impuesto a la renta a partir del ejercicio 2000 es del 25%, y se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar, los valores retenidos y anticipados se mantiene como Crédito Tributario.

g) Registros contables y unidad monetaria.-

- Los registros contables de la compañía se llevan en computación, en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3(a)).

NOTA N°4:

CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando el Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del nuevo sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) N°17, mediante la cual, al 31 de Marzo del 2000, la compañía convirtió sus estados financieros de Sucres a Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en : (a) ajustar los estados financieros en Sucres por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación) y (c) convertir los estados financieros a justados a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada Dólar de E.U.A. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:

a) Ajuste por inflación

- Las partidas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, principalmente propiedades, mobiliarios y equipos, capital social, y reservas fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo del 2000.

4

- El efecto de la aplicación de este ajuste se registró en la cuenta resultado por exposición a la inflación, incluida en la cuenta otros ingresos en el estado de resultado adjunto.

b) *Ajuste por el índice especial de corrección de brecha*

- Las partidas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación, para presentar dichas partidas a un monto similar al costo en Dólares de E.U.A. históricos de la fecha de adquisición o de la fecha de la transacción. Dicho índice surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de Diciembre de 1.991, o la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, y el 31 de Marzo del 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de Diciembre de 1991 y el 31 de Diciembre de 1999 no excede el 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo del 2000 fue de aproximadamente el (3.6%)-
- El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

Reserva de Capital (reexpresión monetaria), dentro del patrimonio de los accionistas, la parte correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de Diciembre de 1999; y,

Otros Pasivos –resultado por exposición a la inflación, la parte correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de Marzo del 2000.

- De acuerdo con lo que dice la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados, por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.

c) *Conversión de estados financieros*

- Una vez ajustados los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25.000, con la cual, se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., a esa fecha, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

d) *Saldo al 31 de Diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas.*

- Los saldos al 31 de Diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17.

NOTA 5:

CAMBIO DEL SISTEMA DE REGISTRO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION

Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año, posteriormente se transfirieron a la cuenta Otros Pasivos Corrientes. (Véase Nota 4).

NOTA 6:

CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2.000 el disponible es el siguiente:

| CAJA BANCOS | | |
|----------------------------------|--|-------------------|
| Banco del Pacifico Cta.# 2452685 | | 121,240.12 |
| Banco Citibank Cta.# 0144545079 | | 3,107.68 |
| | | <u>124,347.80</u> |

Las cuentas bancarias fueron conciliadas en su debida oportunidad

NOTA 7:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2.000 el rubro se compone de:

CUENTAS POR COBRAR

ANTICIPOS POR SERVICIOS

| | | |
|---------------|------------|--------------|
| Copacking(1) | 925,000.00 | |
| Anticipos A/R | 61,476.57 | |
| Varios | 14,340.39 | 1,000,816.96 |

ANTICIPOS

| | | |
|---------------------------------|----------|----------|
| Ventas de productos a empleados | 6,279.25 | |
| Anticipos al personal | 882.48 | 7,161.73 |

EMPLEADOS

| | | |
|-----------------------|----------|----------|
| Préstamos a Empleados | 4,008.58 | 4,008.58 |
|-----------------------|----------|----------|

CONTRATISTAS

| | | |
|------------------------|-----------|-----------|
| Muñoz Alvarez Clotario | 50,126.40 | |
| Otros | 12,542.36 | 62,668.76 |

PROVEEDORES LOCALES

| | | |
|--------------|-----------|-----------|
| Meproza S.A. | 32,524.80 | |
| Corposielec | 6,597.36 | |
| Otros | 9,264.50 | 48,386.66 |

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

| | | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Orly | 41,366.50 | |
| Union Distributing Company | 2,842.00 | 44,208.50 |

CREDITO FISCAL

| | | |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Retenciones en la Fuente Impto-Renta | 124,941.18 | |
| Iva en compras | 559,825.95 | |
| Anticipos | 51,053.80 | 735,821.73 |

SUMINISTROS

W

| | | |
|---------------------------------|--------------|---------------------|
| Suministros de Producción | 128,874.84 | 128,874.84 |
| OTROS ACTIVOS | | |
| Panapesca | 255.363,45 | |
| Panamanian Tuna Trading(2) | 3'795.964,61 | 4'051.328,06 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | | 6'083.275,82 |

La entrega a Copacking(1) por \$925.000 son anticipos y que se aplicarán a alquileres de la planta a las compañías Idamesa e Incopeca y el saldo corresponden a préstamos y adelantos a proveedores, que se liquidan a partir del mes de Enero del ejercicio siguiente.

(2) Es una cuenta corriente que controla el movimiento de fondos por concepto de pago de exportaciones.

NOTA N° 8:

ACTIVO FIJO

El movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2.000 estaba constituida de la siguiente manera:

| ACTIVOS FIJOS | SALDO 1999 | | Adiciones | | | Valor | |
|------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---|
| | Sucres | Dólares | | Bajas | Nec-17 | | |
| NO DEPRECIABLES | | | | | | | |
| Construcciones en Proceso | 13,235,432,000.00 | 529,417.28 | 458,444.70 | | 345,561.97 | 1,333,423.95 | 0 |
| Terrenos | 1,993,018,618.49 | 79,720.74 | | | 90,411.54 | 170,132.28 | 0 |
| DEPRECIABLES | | | | | | | |
| Edificios | 10,394,114,323.10 | 415,764.57 | 54,550.33 | 609,534.22 | 414,223.84 | 275,004.52 | 5 |
| Maquinarias y Equipos | 63,597,305,837.61 | 2,543,892.23 | 30,976.07 | 961,764.52 | 2,574,563.78 | 4,187,667.57 | 1 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 1,146,927,676.18 | 45,877.11 | 129,697.71 | 56,100.55 | 36,732.19 | 156,206.46 | 1 |
| Vehículos | 2,911,283,375.15 | 116,451.34 | 180,063.75 | 9,599.59 | 100,168.25 | 387,083.75 | 2 |
| Herramientas | 3,059,410,291.68 | 122,376.41 | 45,250.00 | 137,481.81 | 112,603.79 | 142,748.39 | 1 |
| TOTAL | 96,337,492,122.21 | 3,853,499.68 | 898,982.56 | 1,774,480.69 | 3,674,265.36 | 6,652,266.91 | |
| Menos: | | | | | | | |
| Depreciación Acumulada | -41,677,363,272.49 | -1,667,094.53 | -841,043.96 | -1,650,072.56 | -1,593,970.54 | -2,452,036.46 | |
| | 54,660,128,849.72 | 2,186,405.15 | 57,938.60 | 124,408.13 | 2,080,294.82 | 4,200,230.45 | |

NOTA N° 9:

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2.000 comprende:

| | | |
|----------------------------------------------|--------------|---------------------|
| OTROS | | |
| Galapesca | 1,228,576.87 | 1,228,576.87 |
| | | |
| PROVEEDORES LOCALES | | |
| Cientes Brasil | 403.20 | |
| Inpelsa | -86,720.52 | |
| Proveedores en Tránsito | 183,568.07 | 97,250.75 |
| | | |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR | | |
| Orly Refrigeration & Equip | 45,024.30 | |
| Furukawa Cia.Ltda. | 1,961.46 | 46,985.76 |
| | | |
| CONTRATISTAS | | |
| Muñoz Alvarez Clotario | 106,557.28 | |
| Navarro Córdova Nicandro | 26,546.24 | |
| Meprosa | 33,128.48 | |
| Otros | 1,791.48 | 168,023.48 |
| | | |
| IMPUESTOS POR PAGAR (1) | | |
| Retenciones en la Fuente-Local | 6,592.30 | |
| Retenciones a Empleados | 23,743.88 | |
| Retenciones IVA | 18,653.03 | 48,989.21 |
| | | |
| APORTES IESS Y BENEFICIOS SOCIALES(2) | | |
| Aportes IESS | 41,455.03 | |
| Beneficios Sociales | 41,050.62 | 82,505.65 |
| | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | | |
| REI | 689,881.04 | |
| Accionistas | 24,000.00 | 713,881.04 |
| | | |
| PROVISIONES POR PAGAR(3) | | |
| Entidades Públicas | 41,617.32 | |
| Entidades Privadas | 43,203.34 | |
| Otros | 56,260.27 | 141,080.93 |
| | | |
| CIAS.RELACIONADAS(4) | | |
| Indamesa | 54,675.86 | |
| Incopeca | 366,555.77 | 421,231.63 |
| | | |
| TOTAL CUENTAS POR PAGAR | | 2'948.525,32 |

- (1) Comprende valores retenidos en la fuente, que fueron cancelados durante el mes de de Enero del 2001.
(2) Comprende los aportes al IESS y beneficios por pagar a los empleados.
(3) Comprende provisiones de gastos del mes de Diciembre de luz, teléfono , agua ,movilización y alimentación.
(4) Comprende al arriendo de la planta industrial por el periodo de Octubre 16 a Diciembre 31 del 2000.

NOTA Nº 10:

CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2.000 está constituido por 94.550 acciones ordinarias y nominativas de US.\$0,4 cada una. Está pendiente la conversión y reforma de estatutos de los

títulos accionarios de EMPESEC, EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A., y libro de accionistas, expresados en Dólares de E.U.A. según disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La composición ordinaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2.000 es el siguiente:

| | <u>PARTICIPACIONES</u> | <u>U.S.\$</u> |
|-------------|------------------------|---------------------|
| Jimbow S.A. | <u>94.550</u> | <u>3'782.000,00</u> |

NOTA N° 11:

RESERVA DE CAPITAL

| <u>Reexpresión Monetaria</u> | <u>U.S.\$</u> |
|-----------------------------------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 31/Dic/1999 | 0 |
| Aplicación de la NEC-17 (Activo y Patrimonio) | 5'925.633,56 |
| Diferencia por dolarización | -5'935.918,49 |
| Transferencia de saldos | <u>10.284,93</u> |
| Saldo al 31 de Dic/2000. | 0 |
| | |
| <u>Revalorización del Patrimonio</u> | |
| Saldo inicial al 31/Dic/1999 | 2'292.710,00 |
| Aplicación de la NEC-17 (Patrimonio) | -1'943.820,34 |
| Nec-17 (activos) | 1'812.169,55 |
| Diferencia por dolarización | 8'101.067,91 |
| Saldo al 31 de Dic/2000 | <u>10'262.127,12</u> |
| | |
| TOTAL RESERVA DE CAPITAL | <u>10'262.127,12</u> |

NOTA N° 12:

RESULTADOS ACUMULADOS

| <u>Ejercicios Anteriores</u> | |
|--------------------------------------|---------------------|
| Saldo inicial al 31/Dic/1999 | -2'473.572,15 |
| Aplicación de la NEC-17 (Patrimonio) | -2'888.209,95 |
| Diferencia por dolarización | -1'355.138,22 |
| Saldo al 31 de Dic/2000 | <u>6'816.820,32</u> |

NOTA N° 13:

IMPUESTO A LA RENTA

- a) **Situación Fiscal-**
La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, mediante el Acta de fiscalización de la Dirección General de Rentas # 12-03-CE-1140 Impuesto Renta y # 12-03-CE-1142 Retención en la Fuente.
- b) **Tasa de impuesto-**
El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.
- c) **Conciliación del resultado contable-tributario-**
Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

| | | |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| Utilidad del Ejercicio | | 232.021,95 |
| 15% Impto.Participac.empleados | | <u>34.803,29</u> |
| Utilidad del Ejercicio | | 232.021,95 |
| Menos: | | |
| 15% Participación Empleados | 34.803,29 | |
| | | <u>34.803,29</u> |
| Base Imponible | | 197.218,66 |
| Impuesto a la Renta 25% | 49.304,67 | |
| Menos: | | |
| Anticipos | 51.053,80 | |
| Retenciones como sujeto | <u>124.942,03</u> | |
| Crédito tributario | 126.691,16 | |
| Anticipo: | | |
| 50% Impuesto a la Renta | 24.652,33 | |
| Menos: Retenciones como sujeto | <u>124.942,03</u> | |
| Anticipo 2001 | <u>0</u> | |

NOTA N° 14:

CONTRATOS

- a) **Convenio de integración de servicios.-**
En Octubre del 2000, la Compañía suscribió con Galapesca, un contrato de integración de servicios por un plazo de cinco años. En este contrato se estipula que Empesec S.A. procesará en sus instalaciones el atún que le proveerá Galapesca S.A. y ésta pondrá a disposición de Empesec S.A., cuando lo necesite, sus instalaciones para almacenamiento y conservación en frío de pescado. Este contrato no genera ingresos o costos para las partes.
- b) **Convenio de Asistencia Técnica.-**

W

En Octubre del 2000, la Compañía suscribió con Galapesca, un contrato de asistencia técnica para el procesamiento, enlatado y transportación de productos alimenticios por un plazo de 10 años. En dicho contrato se estipula que Galapesca S.A. supervisa y administra el proceso de producción de Empesec S.A. , además de la operación de mantenimiento y reparación de sus instalaciones. Este contrato no genera ingresos o costos para las partes.

NOTA N° 15:

RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES.

Con la finalidad de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

| | Según registros Contable US.\$ | Diferencia US.\$ | Según estados Financieros US.\$ |
|---------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Activo | | | |
| Activo no corriente | 4' 156.383,80 | (4' 156.383,80) | ,00 |
| Activo Exigible | 2' 376.424,89 | 3' 706.850,93 | 6' 083.275,82 |
| | <u>6' 532.808,69</u> | <u>(449.532,87)</u> | <u>6' 083.275,82</u> |
| Pasivo | | | |
| Pasivo Corriente | <u>3' 398.058,19</u> | <u>449.532,87</u> | <u>2' 948.525,32</u> |

4