



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de:
EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC

Hemos auditado el balance general adjunto de Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. -Empesec al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas 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 consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. 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 examen, 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. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. - Empesec S.A.. al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


John F. Cifuentes – Socio
RNC No. 22557


SC - RNAE No. 435


Carlos M. Castro - Gerente
RNC No. 11875

30 de abril del 2002

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC
Balance General
Al 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

ACTIVOS

Activos corrientes:

Caja y bancos	418,310
Cuentas por cobrar por garantías aduaneras – Nota 3	1,240,070
Otras cuentas por Cobrar – Nota 4	1,064,933
Inventarios en tránsito	74,148
Pagos Anticipados – Nota 5	2,827,834

Total activos corrientes 5,625,295

Propiedades, planta y equipos – Nota 6

Edificios	633,764
Maquinarias y equipos	5,359,864
Montacargas	260,959
Muebles y enseres	241,357
Vehículos	216,257
Accesorios	207,091
Total al costo	6,919,292
Depreciación acumulada	(2,886,481)

Total propiedades, planta y equipos, neto 4,032,811

Compañías Relacionadas – Nota 7 3,600,496

TOTAL DE ACTIVOS 13,258,602

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. -EMPESEC

Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

PASIVOS Y PATRIMONIOS DE ACCIONISTAS

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar proveedores – Nota 8	4,280,217
Impuestos retenidos por pagar – Nota 9	165,746
Gastos acumulados – Nota 10	464.942

Total pasivos corrientes 4,910,905

Pasivos a largo plazo

Cuentas por pagar accionistas – Nota 11	213,367
---	---------

Total de Pasivo 5,124,272

Patrimonio de accionistas:

Capital social – Nota 12	3,782.000
Reserva de Capital – Nota 12	10,262,127
Perdida acumulada	(5,909,797)

Total patrimonio de accionistas 8,134,330

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 13,258,602

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

INGRESOS:	
Exportaciones	18,538,482
Ventas locales	6,044,780
Servicios	3,841,605
Otros	<u>593,593</u>
Total ingresos	29,018,460
COSTO DE VENTA VARIABLE	<u>26,644,927</u>
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	2,373,533
OTROS COSTOS Y GASTOS	
Alquiler de planta	1,850,000
Depreciaciones	424,449
Gastos Generales y administrativos	<u>113,965</u>
Total otros costos y gastos	<u>2,388,414</u>
Pérdida del Ejercicio	<u>(14,881)</u>

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.
Estado de cambios en el patrimonio de accionistas
Al 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

	Capital Pagado	Capital Adicional	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	3,782,000	10,262,127	(5,89,4917)	8,149,211
Pérdida del ejercicio			(14,881)	(14,881)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	<u>3,782,000</u>	<u>10,262,127</u>	<u>(5,909,797)</u>	<u>8,134,330</u>

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	28,590,015
Pagado a proveedores y empleados	(26,053,772)
Impuesto a la renta	(1,975,255)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>560,988</u>

Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:

Compras de propiedades, planta y equipos	<u>(267,025)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>(267,025)</u>

Efectivo usado por actividades de financiación:

Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	0
Aumento de obligaciones a largo plazo	<u>0</u>
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>0</u>

Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	293,963
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>124,348</u>
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>418,311</u>

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

(continuación)

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:**

Pérdida del ejercicio (14,881)

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo

Neto proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones y amortizaciones 434,445

Cambios en activos y pasivos de operación:

(Aumento) en cuentas por cobrar (686,920)

Disminución en inventarios 54,727

(Aumento) en pagos anticipados (2,092,013)

Aumento en cuentas por pagar 2,366,778

Aumento en gastos acumulados 382,094

Aumento en impuestos retenidos 116,757

**Efectivo neto proveniente de actividades de
operación**

560,988

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.
Notas a los estados financieros auditados
Al 31 de diciembre del 2001
Expresado en US Dólares

Nota 1.- Operaciones

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. – EMPESEC es una sociedad constituida en el Ecuador en Junio de 1991 cuyo objeto social es la industrialización, procesamiento, enlatado, y comercialización de productos del mar.

Nota 2.- Principales Políticas Contables

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Inventarios en Tránsito

Están registrados al costo de adquisición.

b) Activos Fijos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Barcos, maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos y equipos de computación	20%

c) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

d) Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

e) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta de sociedades se constituye a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

f) Estados de Flujos de Efectivo

Es preparado mediante el método directo.

Nota 3.- Cuentas por Cobrar por Garantías Aduaneras

Al 31 de diciembre, la compañía ha entregado a Seguros Sucre US\$ 1,240,070, como colateral de garantías aduaneras, con vencimiento en Junio del 2002. Seguros Sucre realiza operaciones financieras con este capital generando rendimientos que serán revertidos a EMPESEC.

Nota 4.- Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, un detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Reclamos de IVA en Compras (drawback)	567,231
Cuentas por cobrar Corporación Aduanera Ecuatoriana	138,727
Anticipos a proveedores	245,247
Cuentas por cobrar empleados	74,966
Reclamos a seguros	78,867
Otros	284,895
Provisión para aplicación a garantías aduaneras	<u>(325,000)</u>
Total	<u>1,064,933</u>

Nota 5.- Pagos Anticipados

Un detalle de pagos anticipados es el siguiente:

Retenciones en la fuente	109,830
Impuesto al valor agregado	2,493,749
Primas de seguros	70,436
Mantenimientos de Equipos	<u>153,820</u>
Total	<u>2,827,834</u>

Nota 6.- Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos durante el año 2001 fueron los siguientes:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	TRANSFE- RENCIAS	SALDO FINAL
Edificios	275,005	0	0	358,759	633,764
Maquinarias y equipos	4,187,668	27,399	0	1,144,797	5,359,864
Montacargas	260,959	0	0		260,959
Accesorios	142,748	64,343	0		207,091
Muebles y enseres	156,206	85,151	0		241,357
Vehículos	126,124	90,133	0		216,257
Construcciones en proceso	1,503,556	0	0	-1,503,556	0
Total al Costo	6,652,266	267,025	0	0	6,919,291
Depreciación acumulada	(2,452,036)	(434,445)	0	0	(2,886,481)
Total al Costo neto	4,200,230	(167,419)	0	0	4,032,811

Nota 7.- Cuentas por Cobrar Relacionadas

Al 31 de diciembre representa cuentas por cobrar a la Compañía Panamanian Tuna Trading (PTT), representan valores por cobrar provenientes de transacciones comerciales de años anteriores (ventas de productos), sin plazo de vencimiento, no devengan interés.

Nota 8.- Cuentas por Pagar Proveedores

Al 31 de Diciembre, cuentas por pagar proveedores se desglosa así:

Galapesca	3,939,652
Proveedores locales	<u>340,565</u>
Total	<u>4,280,217</u>

Cuentas por pagar Galapesca representa anticipos recibidos para operación del Contrato de Copacking firmado con dicha Compañía.

Cuentas por pagar proveedores representan facturas comerciales por bienes y servicios contratados, sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

Nota 9.- Impuestos Retenidos por Pagar

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

Retención en la Fuente Local	28,021
Retención Empleados	31,422
Retención I.V.A.	69,489
I.V.A. Por Ventas	<u>36,814</u>
Total	<u>165,746</u>

Nota 10.- Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, gastos acumulados consisten en lo siguiente:

Beneficios Sociales	196,556
Nómina de Empleados y Obreros	<u>268,387</u>
Total	<u>464,943</u>

Nota 11.- Cuentas por Pagar Accionistas

Al 31 de Diciembre, cuentas por pagar accionistas representan valores entregados para capital de trabajo, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

Nota 12.- Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste en 94.550 mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,04 cada una.

Capital adicional representa el resultado acumulado neto, de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y la Reexpresión Monetaria, luego de la conversión de los Estados Financieros a US dólares.

Nota 13.- Impuesto a la Renta

La Compañía fue fiscalizada hasta el año 1996, no existen pasivos pendientes de esta revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, los años abiertos a una fiscalización son 1999, 2000 y 2001.