



1.4 **Informe de los Auditores Externos Independientes**

1.1 A los Accionistas y Directores de:  
**EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESec**

1.3 Hemos auditado los balances generales adjuntos de Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. -  
1.5 Empesec al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de  
1.6 cambios en el patrimonio de accionistas 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 consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con  
base a nuestra auditoría.

1.7 Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente  
1.8 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  
1.9 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.

1.10 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 al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de  
sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados  
en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Castro Mora Asociados*  
SC - RNAE No. 435 1.12

1.11 *John F. Cifuentes*  
John F. Cifuentes - Socio  
RNC No. 22557

*Carlos M. Castro*  
Carlos M. Castro - Gerente  
RNC No. 11875

1.2 30 de abril del 2003

**EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC**  
**Balances Generales**  
**Expresados en US Dólares**

**ACTIVOS**

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos	341,871	418,310
Papeles negociables – Nota 3	798,688	0
Cuentas por cobrar por garantías aduaneras – Nota 4	9,900	1,240,070
Cuentas por cobrar – Nota 5	1,071,610	1,064,933
Inventarios de materiales	561,141	74,148
Pagos anticipados – Nota 6	2,798,796	2,827,834
<b>Total activos corrientes</b>	<u>5,582,006</u>	<u>5,625,295</u>
<b>Propiedades, planta y equipos – Nota 7</b>		
Edificios	677,664	633,764
Maquinarias y equipos	6,350,620	5,359,864
Montacargas	260,959	260,959
Muebles y enseres	241,775	241,357
Vehículos	236,767	216,257
Accesorios	207,091	207,091
Total al costo	<u>7,974,876</u>	<u>6,919,292</u>
Depreciación acumulada	<u>(3,413,619)</u>	<u>(2,886,481)</u>
<b>Total propiedades, planta y equipos, neto</b>	<u>4,561,257</u>	<u>4,032,811</u>
<b>Otros Activos – Nota 8</b>	<u>4,696,774</u>	<u>3,600,496</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>14,840,037</u>	<u>13,258,602</u>

*Ver notas adjuntas.*

**EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. -EMPESEC****Balances Generales****Expresado en US Dólares****PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar proveedores – Nota 9	5,647,975	4,280,217
Impuestos por pagar – Nota 10	272,154	165,746
Pasivos acumulados – Nota 11	499,452	464,942
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>6,419,581</u>	<u>4,910,905</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Proveedores – Nota 12	560,426	213,367
<b>Total de Pasivo</b>	<u>6,980,007</u>	<u>5,124,272</u>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital social – Nota 13	3,782,000	3,782,000
Reserva de capital – Nota 13	10,262,127	10,262,127
Resultados acumulados	(6,184,097)	(5,909,797)
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<u>7,860,030</u>	<u>8,134,330</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>14,840,037</u>	<u>13,258,602</u>

*Ver notas adjuntas.*

**EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los Años Terminados en**  
**Expresado en US Dólares**

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
<b>INGRESOS:</b>		
Exportaciones	40,392,812	18,538,482
Servicios	2,724,257	9,886,385
Otros	243,961	593,593
<b>Total ingresos</b>	<u>43,361,031</u>	<u>29,018,460</u>
<b>COSTO DE VENTA VARIABLE</b>	<u>40,268,671</u>	<u>26,644,927</u>
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	3,092,360	2,373,533
<b>OTROS COSTOS Y GASTOS</b>		
Alquiler de planta	2,136,128	1,850,000
Depreciaciones	527,138	424,449
Materiales y suministros	224,664	0
Gastos generales y administrativos	76,634	113,965
<b>Total otros costos y gastos</b>	<u>2,964,654</u>	<u>2,388,414</u>
<b>Utilidad (pérdida) gravable</b>	127,796	(14,881)
<b>Menos:</b>		
Participación de trabajadores	19,170	0
Impuesto a la renta	27,157	0
<b>Subtotal</b>	<u>46,327</u>	<u>0</u>
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<u>81,469</u>	<u>(14,881)</u>

*Ver notas adjuntas.*

**EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas**  
**Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001**  
**Expresado en US Dólares**

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Capital Adicional</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
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	3,782,000	10,262,127	(5,909,797)	8,134,330
Ajustes a gastos del año 2001			(355,769)	(355,769)
Utilidad del ejercicio			81,469	81,469
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	<u>3,782,000</u>	<u>10,262,127</u>	<u>(6,184,097)</u>	<u>7,860,030</u>

*Ver notas adjuntas.*

**EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los Años Terminados al**  
**Expresado en US Dólares**

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	44,584,524	28,590,015
Pagado a proveedores y empleados	(41,443,764)	(26,053,772)
Impuestos y contribuciones	89,120	(1,975,255)
Ajustes de años anteriores	(355,769)	0
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>2,874,111</u>	<u>560,988</u>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(1,055,584)	(267,025)
Aumento en cuentas por cobrar largo plazo	(1,096,279)	0
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<u>(2,151,863)</u>	<u>(267,025)</u>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	0	0
Aumento de obligaciones a largo plazo	0	0
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	722,248	293,963
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	418,310	124,348
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,140,558</u>	<u>418,311</u>

*Ver notas adjuntas.*

**EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por los Años Terminados al**  
**Expresado en US Dólares**

(continuación)

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
<b>Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	81,469	(14,881)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo</b>		
<b>Neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	527,138	434,445
Ajustes de gastos del año 2001	(355,769)	0
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
(Aumento), disminución en cuentas por cobrar	1,223,493	(686,920)
(Aumento), disminución en inventarios	(486,993)	54,727
(Aumento), disminución en pagos anticipados	27,246	(2,092,013)
Aumento, (disminución) en cuentas por pagar	1,454,655	2,366,778
Aumento, (disminución) en gastos acumulados	108,200	382,094
Aumento, (disminución) en impuestos retenidos	34,509	116,757
Aumento, (disminución) en otros pasivos	260,163	0
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>2,874,111</u>	<u>560,988</u>

Ver notas adjuntas.

**EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Auditados**  
**Expresados 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. El principal cliente es Panamanian Tuna Trading Co., con el cual se ha firmado contratos para procesamiento de pescado. De igual forma se han firmado contratos de servicios y asistencia técnica con Galapesca - Starkist.

En Diciembre 31 de 1991 la Compañía obtuvo la calificación de Empresa Pesquera en la categoría B, mediante Acuerdo No. 319 de los Ministerios de Industrias, Comercio, Integración y Pesca, y de Finanzas y Crédito Público, adicionalmente se encuentra calificada como Maquiladora, según Resolución No. 297, de la Subsecretaría Regional de Industrias, Comercio e Integración en el Litoral, de Septiembre 11 de 1991.

**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**

Están registrados al costo de adquisición.

**b) Propiedad, Planta y Equipos**

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:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos y equipos de computación	20%

**c) Reserva de Capital**

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

**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.- Papeles Negociables**

Al 31 de Diciembre del 2002, representan notas de crédito recibidas del Fisco por recuperación de IVA y valores de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, los cuales son negociados a una tasa de descuento promedio del 3%.

**Nota 4.- Cuentas por Cobrar por Garantías Aduaneras**

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, la compañía ha entregado a Seguros Sucre US\$ 9,900 y US\$ 1,240,070 respectivamente, como colateral de garantías aduaneras, con vencimiento en Junio del 2002, para el saldo al 2001. Seguros Sucre realiza operaciones financieras con este capital generando rendimientos que serán revertidos a EMPESSEC.

**Nota 5.- Otras Cuentas por Cobrar**

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

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
CAE, IVA pagado en importaciones	812,657	705,958
Anticipos a proveedores	144,066	245,247
Cuentas por cobrar empleados	29,574	74,966
Reclamos a seguros	0	78,867
Otros	85,313	284,895
Provisión para aplicación a garantías aduaneras	0	(325,000)
Total	<u>1,071,610</u>	<u>1,064,933</u>

### Nota 6.- Pagos Anticipados

Un detalle de pagos anticipados es el siguiente:

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
Retenciones en la fuente	109,831	109,830
Impuesto al valor agregado	2,688,965	2,493,749
Primas de seguros	0	70,436
Mantenimientos de Equipos	0	153,820
Total	<u>2,798,796</u>	<u>2,827,834</u>

### Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedad, planta y equipos durante el año 2002 fueron los siguientes:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>TRANSFERENCECIAS</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Edificios	633,764	43,900	0	0	677,664
Maquinarias y equipos	5,359,864	990,756	0	0	6,350,620
Montacargas	260,959	0	0	0	260,959
Accesorios	207,091	0	0	0	207,091
Muebles y enseres	241,357	418	0	0	241,775
Vehículos	216,257	20,510	0	0	236,767
Total al costo	6,919,291	1,055,584	0	0	7,974,876
Depreciación acumulada	(2,886,481)	(527,138)			(3,413,619)
Total al costo neto	<u>4,032,811</u>	<u>528,446</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,561,257</u>

### Nota 8.- Otros Activos

Al 31 de Diciembre, un detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
Panamanian Tuna Trading	4,685,738	3,600,496
Otros	11,036	0
Total	<u>4,696,774</u>	<u>3,600,496</u>

Cuentas por cobrar a la Compañía Panamanian Tuna Trading (PTT), representan valores por cobrar provenientes de transacciones comerciales anteriores a octubre 15 del 2000, sin plazo de vencimiento, no devengan interés.

### Nota 9.- Cuentas por Pagar Proveedores

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

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
Galapesca	4,321,837	3,939,652
Incopeca	182,223	0
Proveedores del exterior	280,162	0
Proveedores locales	863,753	340,565
Total	<u>5,647,975</u>	<u>4,280,217</u>

Galapesca representa cuentas por pagar por compra de materia prima y maquinaria.

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

### Nota 10.- Impuestos por Pagar

Al 31 de Diciembre, los impuestos por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
Impuesto a la renta	25,365	0
Retención en la fuente	69,203	28,021
Retención empleados	38,519	31,422
Retención I.V.A.	139,067	69,489
I.V.A. Por ventas	0	36,814
Total	<u>272,154</u>	<u>165,746</u>

### Nota 11.- Gastos Acumulados

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

	<u>Dic. 31, 2002</u>	<u>Dic. 31, 2001</u>
Beneficios sociales	282,287	196,556
15% participación trabajadores	19,170	0
Nómina de empleados y obreros	197,995	268,387
Total	<u>499,452</u>	<u>464,943</u>

#### **Nota 12.- Pasivos a Largo Plazo**

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, representan cuentas por pagar por adquisición de maquinarias y equipos.

#### **Nota 13.- Capital Social**

Al 31 de Diciembre del 2002 y 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 14.- Contingencias**

A la fecha de emisión del informe de auditoría existen acciones planteadas contra la Compañía que se resumen a continuación:

**Contingencias Laborales.-** La Compañía enfrenta 32 demandas laborales de ex trabajadores, originadas por el despido de los mismos. Los trabajadores fueron liquidados conforme las disposiciones legales, recibiendo sus valores y firmando las actas de finiquito correspondientes. El monto involucrado en las demandas asciende a US\$ 189 mil dólares aproximadamente.

De acuerdo con el criterio de los abogados de la Compañía, los reclamantes carecen de fundamentos reales para su reclamación, por lo que se espera un resultado favorable para la Compañía. No se ha constituido ninguna provisión para esta contingencia.

**Requerimientos de Información del Servicio de Rentas Internas (SRI).-** La Compañía ha sido requerida por el SRI, para presentar información relacionada con los ejercicios económicos de 1999, 2000 y 2001, por supuestas inconsistencias en las declaraciones de impuesto a la renta de dichos años.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes durante el año 1999, para dicho año se requirieron dos declaraciones de impuesto a la renta por los periodos enero-abril y mayo-diciembre. Durante el primer período los ingresos de las compañías estuvieron sujetos al Impuesto a la Circulación de Capitales ICC, durante el segundo período se restituyó el Impuesto a la Renta, a pagarse sobre las utilidades de la Compañía. La Compañía registró ciertos ajustes correspondientes al primer período durante el período mayo-diciembre, siendo la causa principal de las inconsistencias determinadas por el SRI. La Compañía ha presentado solicitud para presentar declaraciones rectificatorias del período mayo diciembre, esta solicitud ha sido aceptada por el SRI y se ha abierto período de prueba para justificar las correcciones a realizarse.

La diferencia de impuesto a la renta establecida por el SRI asciende a US\$ 1,5 millones incluido intereses hasta abril del 2003.

Para los años 2000 y 2001, las inconsistencias se originan en diferencias en los montos declarados por exportaciones contra información obtenida por el SRI de terceros. Esto ha originado ha procedido a determinar diferencias de impuesto a la renta por US\$ 918 mil y US\$ 5,12 millones respectivamente.

La Compañía ha impugnado estas determinaciones efectuadas por el SRI, basado en los siguientes hechos:

- La información proporcionada por terceros, no señalados por la administración, así como, el tipo de la información presentada, no considera la naturaleza de las operaciones realizadas por la Compañía como empresa maquiladora, por cuyas actividades recibe un ingreso por servicios. Las exportaciones realizadas bajo su nombre (según consta en los Formularios Unicos de Exportación – FUEs del Banco Central), corresponden a reexportaciones de productos importados bajo régimen de admisión temporal especial, las cuales no pueden formar parte de los ingresos gravable de la empresa según disposiciones expresas de la Ley de Régimen de Maquila (Art. 25)
- La administración tributaria no puede llegar a determinar diferencias de impuestos sin ejercer en estricto apego a lo que determinan las disposiciones de la Ley de Impuesto a la Renta y el Código Tributario, su facultad determinadora.

#### **Nota 15.- Garantías Bancarias**

Como parte de sus operaciones la Compañía recibe bienes e insumos que llegan bajo el régimen de internación temporal especial para maquila. La Compañía ha solicitado la emisión de garantías bancarias, para cubrir derechos arancelarios de los bienes que han ingresado al país, vigentes hasta la reexportación de los mismos. Al 31 de Diciembre del 2002 estas garantías ascendían a US\$ 9.2 millones (US\$ 5.5 millones en el 2001).

Las garantías se encuentran colateralizadas por Del Monte Foods y Galapesca S.A.

#### **Nota 16.- 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 2000, 2001 y 2002.

**Nota 17.- Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables**

Para presentación de los estados financieros auditados se han efectuados asientos contables para dejar registrada la provisión de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la Compañía, lo que ha originado diferencias en los saldos según estados financieros y registros contables, al 31 de Diciembre del 2002, como sigue:

	<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>PATRIMONIO</b>
Saldos según registros contables	14,841,829	(6,935,472)	(7,906,357)
15% participación trabajadores		(19,170)	19,170
25% impuesto a la renta	(1,792)	(25,365)	27,157
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos según estados financieros auditados	14,840,037	(6,980,007)	(7,860,030)

---