



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 los balances generales adjuntos de Empresa Pesquera Ecuatoriana S.A. - Empesec al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de 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.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, 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.

SC - RNAE No. 435

John F. Cifuentes – Socio
RNC No. 22557

Carlos M. Castro - Gerente
RNC No. 11875

31 de marzo de 2004

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

ACTIVOS

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Activos corrientes: | | |
| Caja y bancos | 45,250 | 341,871 |
| Papeles negociables – Nota 3 | 1,627,170 | 798,688 |
| Cuentas por cobrar por garantías aduaneras – Nota 4 | 21,400 | 9,900 |
| Cuentas por cobrar – Nota 5 | 1,119,162 | 1,071,610 |
| Inventarios de materiales | 876,325 | 561,141 |
| Impuestos anticipados – Nota 6 | 2,001,544 | 2,798,796 |
| Total activos corrientes | <u>5,690,851</u> | <u>5,582,006</u> |
| Propiedades, planta y equipos – Nota 7 | | |
| Edificios | 638,168 | 677,664 |
| Maquinarias y equipos | 6,350,066 | 6,350,620 |
| Montacargas | 260,959 | 260,959 |
| Muebles y enseres | 243,585 | 241,775 |
| Vehículos | 236,767 | 236,767 |
| Accesorios | 207,091 | 207,091 |
| Total al costo | <u>7,936,636</u> | <u>7,974,876</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(3,935,010)</u> | <u>(3,413,619)</u> |
| Total propiedades, planta y equipos, neto | <u>4,001,626</u> | <u>4,561,257</u> |
| Otros Activos – Nota 8 | <u>6,988,048</u> | <u>4,696,774</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS | <u>16,680,525</u> | <u>14,840,037</u> |

Ver notas adjuntas.

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

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Pasivos corrientes: | | |
| Cuentas por pagar proveedores – Nota 9 | 7,884,778 | 5,647,975 |
| Impuestos por pagar – Nota 10 | 233,738 | 272,154 |
| Pasivos acumulados – Nota 11 | 165,464 | 499,452 |
| Total pasivos corrientes | <u>8,283,980</u> | <u>6,419,581</u> |
| Pasivos a largo plazo | | |
| Proveedores – Nota 12 | 452,806 | 560,426 |
| Total de Pasivo | <u>8,736,786</u> | <u>6,980,007</u> |
| Patrimonio de accionistas: | | |
| Capital social – Nota 13 | 3,782,000 | 3,782,000 |
| Reserva de Capital – Nota 13 | 4,078,030 | 10,262,127 |
| Resultados acumulados | 83,709 | (6,184,097) |
| Total patrimonio de accionistas | <u>7,943,739</u> | <u>7,860,030</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>16,680,525</u> | <u>14,840,037</u> |

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002
Expresado en US Dólares

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| INGRESOS: | | |
| Exportaciones | 52,669,597 | 40,392,812 |
| Ventas locales | 2,458,656 | 2,724,257 |
| Servicios | 2,089,823 | 243,962 |
| Total ingresos | <u>57,218,076</u> | <u>43,361,031</u> |
| COSTO DE VENTA VARIABLE | <u>53,265,472</u> | <u>40,268,671</u> |
| MARGEN DE CONTRIBUCIÓN | 3,952,604 | 3,092,359 |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | | |
| Alquiler de planta | 3,058,982 | 2,136,128 |
| Depreciaciones | 523,064 | 527,138 |
| Materiales y Suministros | 180,058 | 224,664 |
| Gastos Generales y administrativos | 59,192 | 76,633 |
| Total otros costos y gastos | <u>3,821,296</u> | <u>2,964,563</u> |
| Utilidad gravable | 131,308 | 127,796 |
| Menos: | | |
| Participación de trabajadores | 19,696 | 19,170 |
| Impuesto a la renta | 27,903 | 27,157 |
| Subtotal | <u>47,599</u> | <u>46,327</u> |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | <u>83,709</u> | <u>81,469</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 2003 y 2002
Expresado en US Dólares

| | Capital Pagado | Capital Adicional | Resultados Acumulados | Total |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 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> |
| Compensación pérdidas años acumuladas | | (6,184,097) | 6,184,097 | 0 |
| Utilidad del ejercicio | | | 83,709 | 83,709 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2003 | <u>3,782,000</u> | <u>4,078,030</u> | <u>83,709</u> | <u>7,943,739</u> |

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
Expresado en US Dólares

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Efectivo proveniente de actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 56,891,471 | 44,584,524 |
| Pagado a proveedores y empleados | (55,945,508) | (41,825,949) |
| Impuestos anticipados | 797,252 | 89,120 |
| Ajustes de años anteriores | 0 | (355,769) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>1,743,215</u> | <u>2,491,926</u> |
| Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión: | | |
| Compras de activos fijos | (5,660) | (1,055,584) |
| Ventas de activos fijos | 42,227 | 0 |
| Aumento, (disminución) en otros activos | <u>(2,291,274)</u> | <u>(1,096,279)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión | <u>(2,254,707)</u> | <u>(2,151,863)</u> |
| Efectivo usado por actividades de financiación: | | |
| Aumento en cuentas por pagar Galapesca | <u>1,064,754</u> | <u>382,185</u> |
| Efectivo neto usado por actividades de financiación | <u>1,064,754</u> | <u>382,185</u> |
| Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo | 553,262 | 722,248 |
| Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año | <u>1,140,558</u> | <u>418,310</u> |
| Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año | <u>1,693,820</u> | <u>1,140,558</u> |

Ver notas adjuntas.

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. - EMPESEC S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
Expresado en US Dólares
 (continuación)

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 83,709 | 81,469 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 523,064 | 527,138 |
| Ajustes de gastos del año 2001 | 0 | (355,769) |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | |
| (Aumento), disminución en cuentas por cobrar | (326,606) | 1,223,493 |
| (Aumento) en inventarios | (315,185) | (486,993) |
| Disminución en pagos anticipados | 797,252 | 27,246 |
| Aumento en cuentas por pagar | 1,461,004 | 1,072,470 |
| Aumento, (disminución) en gastos acumulados | (38,417) | 108,200 |
| Aumento, (disminución) en impuestos retenidos | (333,987) | 34,509 |
| Aumento, (disminución) en otros pasivos | (107,619) | 260,163 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>1,743,215</u> | <u>2,491,926</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.

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) 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:

| | |
|---------------------------|--------|
| Edificios e instalaciones | 2,22% |
| Maquinarias y equipos | 6,67% |
| Muebles y enseres | 14,29% |
| Vehículos | 25,00% |
| Equipos de computación | 33,33% |

c) Reserva Legal

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.- Papeles Negociables

Al 31 de diciembre del 2003 y 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 1% y 3% respectivamente.

Nota 4.- Cuentas por Cobrar por Garantías Aduaneras

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la compañía ha entregado a Seguros Sucre US\$ 21,400, y US\$ 9,900.00, respectivamente, como colateral de garantías aduaneras. Seguros Sucre realiza operaciones financieras con este capital generando rendimientos que serán revertidos a EMPESEC.

Nota 5.- Otras Cuentas por Cobrar

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

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| CAE, IVA pagado en importaciones | 223,795 | 812,657 |
| Anticipos a contratistas | 187,043 | 144,066 |
| Cuentas por cobrar empleados | 56,873 | 29,574 |
| Cuentas por cobrar clientes locales | 352,194 | 0 |
| Otros | 299,257 | 85,313 |
| Total | <u>1,119,162</u> | <u>1,071,610</u> |

Nota 6.- Impuestos Anticipados

Un detalle de pagos anticipados es el siguiente:

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Retenciones en la fuente | 128,185 | 109,831 |
| Impuesto al valor agregado | <u>1,873,359</u> | <u>2,688,965</u> |
| Total | <u>2,001,544</u> | <u>2,798,796</u> |

Nota 7.- Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos durante el año 2003 fueron los siguientes:

| | <u>SALDO INICIAL</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>VENTAS</u> | <u>TRANSFERENCECIAS</u> | <u>SALDO FINAL</u> |
|------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-------------------------|--------------------|
| Edificios | 677,664 | 3,850 | (43,346) | 0 | 638,168 |
| Maquinarias y equipos | 6,350,620 | 0 | (554) | 0 | 6,350,066 |
| Montacargas | 260,959 | 0 | 0 | 0 | 260,959 |
| Accesorios | 207,091 | 0 | 0 | 0 | 207,091 |
| Muebles y enseres | 241,775 | 1,810 | 0 | 0 | 243,585 |
| Vehículos | 236,767 | 0 | 0 | 0 | 236,767 |
| Total al Costo | <u>7,974,876</u> | <u>5,660</u> | <u>(43,900)</u> | <u>0</u> | <u>7,936,636</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(3,413,619)</u> | <u>(523,064)</u> | <u>1,674</u> | <u>0</u> | <u>(3,935,010)</u> |
| Total al Costo neto | <u>4,561,257</u> | <u>(517,404)</u> | <u>42,226</u> | <u>0</u> | <u>4,001,626</u> |

Nota 8.- Otros Activos

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

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Panamanian Tuna Trading, productos | 4,685,738 | 4,685,738 |
| Panamanian Tuna Trading, servicios | <u>1,005,113</u> | <u>11,036</u> |
| Total | <u>4,685,738</u> | <u>4,696,774</u> |

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

Servicios representa valores a cobrar por exceso de tonelaje procesado durante el año.

Nota 9.- Cuentas por Pagar Proveedores

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

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Galapesca | 5,386,591 | 4,321,837 |
| Incopeca, | 350,045 | 182,223 |
| Proveedores del exterior | 337,224 | 280,162 |
| Proveedores locales | <u>1,810,918</u> | <u>863,753</u> |
| Total | <u>7,884,778</u> | <u>5,647,975</u> |

Galapesca representa cuentas por pagar por servicios.

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

Nota 10.- Impuestos por Pagar

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

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Impuesto renta Compañía | 27,903 | 25,365 |
| Retención en la Fuente Local | 101,562 | 69,203 |
| Retención Empleados | 4,159 | 38,519 |
| Retención I.V.A. | 78,378 | 139,067 |
| I.V.A. Por Ventas | <u>21,736</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>233,738</u> | <u>272,154</u> |

Nota 11.- Pasivos Acumulados

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

| | <u>Dic. 31, 2003</u> | <u>Dic. 31, 2002</u> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Beneficios Sociales | 145,769 | 282,287 |
| 15% participación trabajadores | 19,695 | 19,170 |
| Nómina de Empleados y Obreros | <u>0</u> | <u>197,995</u> |
| Total | <u>165,464</u> | <u>499,452</u> |

Nota 12.- Pasivos a Largo Plazo

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

Nota 13.- 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. En diciembre 28 del 2003 la Junta General de Accionista decidió compensar las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del año 2002 de US\$ 6,794,872 contra la cuenta de Reserva de Capital.

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 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 el SRI, 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 de maquila y exportaciones de valor agregado Nacional 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.

Hasta la fecha del informe de auditoría del año 2003, marzo 31 del 2004 , el SRI no ha emitido respuesta a las impugnaciones planteadas.

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 2003 estas garantías ascendían a US\$ 12.16 millones y US\$ 9.2 millones en el 2002.

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 2001, 2002 y 2003.