

Estados Financieros

EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S. A. - EMPESEC

**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Con Informe de los Auditores Externos Independientes**



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8





CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y 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 nuestras auditorías.
2. 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, 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

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 7966

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

8 de Abril del 2005

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	350,159	45,250
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	-	1,627,170
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,594,231	1,140,562
Inventarios de materiales	658,205	876,325
Impuestos anticipados <i>(Nota 5)</i>	1,201,478	2,001,544
Total activos corrientes	<u>3,804,073</u>	<u>5,690,851</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 6)</i>		
Edificios	637,614	638,168
Maquinarias y equipos	6,299,794	6,350,066
Muebles y enseres	185,624	243,585
Equipos de computación	98,786	-
Montacargas	260,959	260,959
Vehículos	253,357	236,767
Accesorios	207,091	207,091
Total al costo	<u>7,943,225</u>	<u>7,936,636</u>
Depreciación acumulada	<u>(4,377,824)</u>	<u>(3,935,010)</u>
Total al costo, neto	<u>3,565,401</u>	<u>4,001,626</u>
Otros activos <i>(Nota 7)</i>	5,982,065	6,988,048
Total activos	<u><u>13,351,539</u></u>	<u><u>16,680,525</u></u>

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

	31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores <i>(Nota 8)</i>	4,654,877	7,884,778
Impuestos por pagar <i>(Nota 9)</i>	160,583	205,835
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	365,246	193,367
Total pasivos corrientes	5,180,706	8,283,980
Pasivos a largo plazo		
Proveedores <i>(Nota 11)</i>	175,291	452,806
Patrimonio de accionistas:		
Capital social <i>(Nota 12)</i>	3,782,000	3,782,000
Reserva de capital	4,078,030	4,078,030
Utilidad acumulada	135,512	83,709
Total patrimonio de accionistas	7,995,542	7,943,739
Total pasivos y patrimonio		
	13,351,539	16,680,525

Ver notas adjuntas.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Exportaciones	57,676,244	52,669,597
Ventas locales	100,299	2,458,656
Servicios	-	2,089,823
Utilidad en venta de activos fijos	17,857	-
Total ingresos	<u>57,794,400</u>	<u>57,218,076</u>
Costos de venta	<u>(54,177,647)</u>	<u>(53,265,472)</u>
Utilidad bruta	3,616,753	3,952,604
Otros costos y gastos:		
Alquiler de planta	(2,754,534)	(3,058,982)
Depreciaciones	(487,906)	(523,064)
Materiales y suministros	(203,034)	(180,058)
Gastos generales y administrativos	(90,021)	(59,192)
Total otros costos y gastos	<u>(3,535,495)</u>	<u>(3,821,296)</u>
Utilidad gravable	81,258	131,308
Menos:		
Participación de trabajadores	(12,188)	(19,696)
Impuesto a la renta	(17,267)	(27,903)
Subtotal	<u>(29,455)</u>	<u>(47,599)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u><u>51,803</u></u>	<u><u>83,709</u></u>

Ver notas adjuntas.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Capital Adicional	Utilidad (Déficit) Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	3,782,000	10,262,127	(6,184,097)	7,860,030
Compensación de pérdidas	-	(6,184,097)	6,184,097	-
Utilidad neta, 2003	-	-	83,709	83,709
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	3,782,000	4,078,030	83,709	7,943,739
Utilidad neta, 2004	-	-	51,803	51,803
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	3,782,000	4,078,030	135,512	7,995,542

Ver notas adjuntas.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	57,322,874	56,870,070
Pagado a proveedores y empleados	(60,111,942)	(55,920,143)
Utilidad en venta de activos fijos	17,857	-
Impuestos anticipados	800,066	797,252
Impuesto a la renta	(27,903)	(25,365)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(1,999,048)	1,721,814
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	(51,681)	(5,660)
Ventas de activos fijos	-	42,227
(Aumento) disminución en otros activos	1,005,983	(2,291,274)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	954,302	(2,254,707)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:		
(Aumento) disminución en cuentas por pagar Galapesca	(277,515)	1,064,754
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación	(277,515)	1,064,754
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(1,322,261)	531,861
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	1,672,420	1,140,559
Caja y bancos y equivalente de efectivo al final del año	350,159	1,672,420

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto		
proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	51,803	83,709
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	487,906	523,064
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(453,669)	(326,606)
(Aumento) disminución en inventarios	218,120	(315,185)
Disminución en impuestos anticipados	800,066	797,252
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		
proveedores	(3,229,901)	1,331,984
Disminución en impuestos por pagar	(45,252)	(38,416)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	171,879	(333,988)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de		
operación	(1,999,048)	1,721,814

Ver notas adjuntas.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2004 y 2003

1. Operación

La Compañía fue constituida en Junio de 1991 en Ecuador, el 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.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2004	1.9%
2003	6.5%
2002	9.4%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los 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 diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Equivalentes de efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Activos Fijos

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

Edificio	2.22%
Maquinarias y equipos	6.67%
Muebles y enseres	14.29%
Equipos de computación	33.33%
Montacargas	25.00%
Vehículos	25.00%
Accesorios	10.00%

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha Norma.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital (continuación)

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 pérdidas acumuladas.

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.

Impuestos a la Renta

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

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2003, inversiones temporales representan principalmente 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.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	317,713	352,194
Compañía relacionada	41,687	-
Galapesca S. A.	446,385	-
CAE, IVA pagado en importaciones	113,351	223,795
Anticipos a proveedores	444,584	187,043
Funcionarios y empleados	88,941	56,873
Garantías aduaneras	9,000	21,400
Otros	132,570	299,257
	1,594,231	1,140,562

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Clientes representan facturas por venta de desperdicios de pescado, con plazos de 30 días y sin interés.

Compañía relacionada representa préstamo sin fecha de vencimiento y sin interés.

Cuentas por cobrar Galapesca S.A. representan pagos efectuados por Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC, por cuenta de Galapesca S.A. por US\$ 333,850 y préstamo por US\$ 112,535, los mismos que no generan interés y no tiene fecha de vencimiento.

Funcionarios y empleados representan préstamos con plazos de hasta 180 días y sin interés.

5. Impuestos Anticipados

Al 31 de Diciembre impuestos anticipados consiste de lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Retenciones en la fuente	124,254	128,185
Impuesto al valor agregado	1,077,224	1,873,359
	<u>1,201,478</u>	<u>2,001,544</u>

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Montacargas	Vehículos	Accesorios	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto	
	<i>(US Dólares)</i>									
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	677,664	6,350,620	241,775	-	260,959	236,767	207,091	7,974,876	(3,413,619)	4,561,257
Adiciones	3,850	-	1,810	-	-	-	-	5,660	(523,064)	(517,404)
Ventas	(43,346)	(554)	-	-	-	-	-	(43,900)	1,673	(42,227)
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	638,168	6,350,066	243,585	-	260,959	236,767	207,091	7,936,636	(3,935,010)	4,001,626
Adiciones	-	-	-	-	-	51,681	-	51,681	(487,906)	(436,225)
Ventas	-	-	-	-	-	(35,091)	-	(35,091)	35,091	-
Reclasificaciones	(554)	(50,272)	(57,961)	98,786	-	-	-	(10,001)	10,001	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	<u>637,614</u>	<u>6,299,794</u>	<u>185,624</u>	<u>98,786</u>	<u>260,959</u>	<u>253,357</u>	<u>207,091</u>	<u>7,943,225</u>	<u>(4,377,824)</u>	<u>3,565,401</u>

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Otros Activos

Al 31 de Diciembre, otros activos consiste de lo siguiente:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Panamanian Tuna Trading, productos	4,685,738	4,685,738
Panamanian Tuna Trading, servicios	1,241,327	2,302,310
Depósito en Garantía	55,000	-
	5,982,065	6,988,048

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.

Panamanian Tuna Trading servicios representa valores a cobrar por exceso de tonelaje procesado.

8.Cuentas por Pagar Proveedores

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar proveedores consiste de lo siguiente:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Galapesca S. A.	34,398	5,386,591
Compañía relacionada	830,045	350,045
Panamanian Tuna Trading	1,991,156	-
Proveedores	1,799,278	2,148,142
	4,654,877	7,884,778

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar Proveedores (continuación)

Galapesca S.A. y compañía relacionada, representa valores por pagar por adquisiciones de maquinaria y equipos.

Panamanian Tuna Trading, representa anticipo recibido por ventas futuras.

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

9. Impuestos por Pagar

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

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Retención en la fuente local	108,954	101,562
Retención empleados	7,030	4,159
Retención del impuesto al valor agregado	44,599	78,378
I.V.A. por ventas	-	21,736
	160,583	205,835

10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Beneficios sociales	145,769	1,228,048	(1,038,026)	335,791
Participación de trabajadores	19,695	12,188	(19,695)	12,188
Impuesto a la renta	27,903	17,267	(27,903)	17,267
	193,367	1,257,503	(1,085,624)	365,246

11. Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2004, representan cuentas por pagar por adquisición de maquinarias y equipos.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2004, el capital pagado consiste en 94.550 mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,04 cada una.

13. Juicios Laborales

La Compañía tiene pendiente de resolver 52 juicios laborales planteados por ex-trabajadores reclamando el pago de indemnizaciones por despidos. Los trabajadores fueron liquidados conforme a la Ley y firmando actas de finiquito. La Administración y sus asesores legales creen que la resolución probable de dichos asuntos sean a favor de la Compañía.

14. 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 2004 estas garantías ascendían a US\$ 11,943,374 (US\$ 12.16 millones en el 2003).

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

15. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2000. Como resultado de esta revisión existen glosas pendientes de pagos, las cuales han sido impugnadas por la Administración de la Compañía, como sigue:

- La Compañía impugnó ante el Servicio de Rentas Internas los resultados desfavorables por inconsistencia en la declaración de impuesto a la renta correspondiente a los años 1999 y 2000, glosas que determinaron impuestos por pagar por US\$ 1.5 millones y US \$ 2 millones respectivamente. La Compañía ha presentado la impugnación de estos actos ante el Tribunal Districtal de lo Fiscal. De acuerdo con la evaluación de las contingencias realizadas por el abogado patrocinador de estos juicios, para el año 1999 se encuentra en proceso de sentencia legal a favor de la Compañía; por el año 2000 se encuentra en proceso en su etapa inicial.

Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. - EMPESEC

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.
