

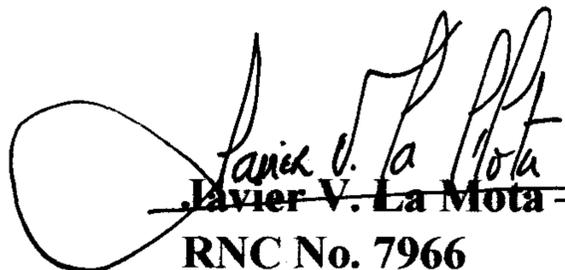


CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjunto de Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C.A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, 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 en 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 proporciona 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 Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C.A. 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.


Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 7966


SC - RNAE No. 435

Carlos M. Castro - Gerente
RNC No. 11875

31 de Mayo del 2004

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	410	152
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	165,947	389,583
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	15,116	8,659
Gastos anticipados, seguros	13,875	12,268
Total activos corrientes	195,348	410,662
Activos fijos <i>(Nota 5)</i> :		
Barcos pesqueros	919,758	919,758
Equipos de comunicación	309,618	259,965
Muebles y enseres	2,282	2,282
Maquinarias y equipos de oficina	17,623	1,407
Equipos de computación	3,734	3,094
Vehículos	79,317	75,678
Construcciones en proceso	3,784	-
Total al costo	1,336,116	1,262,184
Depreciación acumulada	(578,697)	(447,002)
Total al costo, neto	757,419	815,182
 Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	 175,581	 94,255
 Total activos	 1,128,348	 1,320,099

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas <i>(Nota 11)</i>	943,154	840,541
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	(773,484)	(714,419)
Utilidad bruta	169,670	126,122
Gastos de operación:		
Administrativos	(164,020)	(134,753)
Utilidad (pérdida) de operación	5,650	(8,631)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(39,105)	(12,515)
Pérdida de activo fijo	-	(612)
Ingresos por servicios	15,515	20,389
Otros egresos	(887)	(7,543)
Pérdida antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(18,827)	(8,912)
Participación de trabajadores	(80)	-
Impuesto a la renta	(113)	-
Pérdida neta	(19,020)	(8,912)

Ver notas adjuntas.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2001,	800	15,509	75	106	512,451	10,495	539,436
Apropiación	-	-	325	599	-	(924)	-
Ajuste NEC 17	-	-	-	-	210,665	-	210,665
Pérdida neta, 2002	-	-	-	-	-	(8,912)	(8,912)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	800	15,509	400	705	723,116	659	741,189
Pérdida neta, 2003	-	-	-	-	-	(19,020)	(19,020)
Compensación de pérdida	-	-	-	-	(18,361)	18,361	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	800	15,509	400	705	704,755	-	722,169

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,166,790	762,058
Pagado a proveedores y empleados	(1,031,403)	(437,735)
Intereses pagados	(39,105)	(12,515)
Pérdida en venta de activos fijos	-	(612)
Otros, neto	(887)	(7,544)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	95,395	303,652
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(88,932)	(322,701)
Aumento en otros activos	(100,100)	(94,255)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(189,032)	(416,956)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	19,792	3,778
Disminución en documentos por pagar	-	(20,341)
Aumento (disminución) en obligaciones a corto plazo	(6,034)	21,034
Aumento en obligaciones a largo plazo	80,137	108,687
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	93,895	113,158
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	258	(146)
Caja y bancos al principio del año	152	298
Caja y bancos al final del año	410	152
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Pérdida neta	(19,020)	(8,912)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	131,695	103,729
Amortizaciones	18,774	-
Pérdida en venta de activos fijos	-	612
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	223,636	(78,483)
Aumento en inventarios	(6,457)	(6,157)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(1,607)	14,826
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(265,135)	271,074
Aumento en gastos acumulados	13,509	6,963
Efectivo neto usado por actividades de operación	95,395	303,652

Ver notas adjuntas.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2003 y 2002

1. Actividad

La Compañía fue constituida en 1988 en Ecuador y su actividad principal es la pesca en las fases de cultivo, extracción, comercialización y embalaje de producción bioacuática

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>Indice de Inflación Anual</u>
2003	6.5%
2002	9.4%
2001	22.4%

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.

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 impuestos 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.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. 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 pesqueros	10 %
Equipos de comunicación	10% y 20%
Maquinarias y equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan los gastos incurridos en la reparación y mantenimiento de los barcos, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

Reserva Legal y Facultativa

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.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reservas 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.

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

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 del período en que se devenga.

Impuesto 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.

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	434	1,704
Accionista y parte relacionada	55,449	-
Compañía relacionada	82,933	366,550
Retenciones en la fuente	17,952	8,733
Anticipos a proveedores	7,565	6,506
Empleados	1,614	6,090
	165,947	389,583

Clientes representan principalmente facturas por venta de pescado con plazo de hasta 30 días sin interés.

Las cuentas por cobrar a accionista y parte relacionada representan pagos efectuados por Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C.A. por cuenta del accionista y parte relacionada, los mismos que no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada representan principalmente facturas por venta de pescado, los mismos que no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios no compensados de los años 2001, 2002 y 2003

4. Inventario

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	-	3,181
Materiales, repuestos y accesorios	12,957	3,943
Combustibles y lubricantes	2,159	1,535
	15,116	8,659

5. Activos fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Barcos pesqueros	919,758	-	-	919,758
Equipos de comunicación	259,965	64,653	(15,000)	309,618
Muebles y enseres	2,282	-	-	2,282
Maquinarias y equipos de oficina	1,407	16,216	-	17,623
Equipos de computación	3,094	640	-	3,734
Vehículos	75,678	3,639	-	79,317
Construcciones en proceso	-	3,784	-	3,784
	1,262,184	88,932	(15,000)	1,336,116
Depreciación Acumulada	(447,002)	(131,695)	-	(578,697)
	815,182	(42,763)	(15,000)	757,419

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Compañía relacionada	100,000	-
Depósitos en garantías	484	384
Cargos diferidos:		
Reparación y mantenimiento de barco	93,871	93,871
Amortización	(18,774)	-
	<u>175,581</u>	<u>94,255</u>

7. Cuentas por Pagar

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	78,369	354,670
Impuestos	925	1,543
Otras	1,872	5,088
	<u>81,166</u>	<u>361,301</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 90 días.

8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre fue como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Beneficios sociales	12,861	46,829	(33,513)	26,177
Participación de trabajadores	2,174	80	-	2,254
Impuestos a la renta	-	113	-	113
	<u>15,035</u>	<u>47,022</u>	<u>(33,513)</u>	<u>28,544</u>

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones a Largo Plazo

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano S.A.:		
• Préstamo prendario, con vencimiento en Mayo del 2003 e interés del 16%	-	19,251
• Préstamo hipotecario, con vencimiento en Febrero del 2004 e interés del 15%	15,000	-
George Bank, préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en el año 2003.	-	1,783
Accionista, prestamos sin fecha de vencimiento y sin interés	257,899	177,762
	<hr/> 272,899	<hr/> 198,796
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(15,000)	(21,034)
	<hr/> 257,899	<hr/> 177,762

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene hipotecas a favor del Banco Bolivariano S. A, la que respalda operaciones de la Compañía.

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el capital pagado consiste de 20.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,04.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Accionistas y Compañía Relacionada

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañía relacionada por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	854,864	208,062

Las transacciones efectuadas en el 2003 y 2002 han sido efectuadas en términos y condiciones equiparables a otras de igual naturaleza relacionadas con terceros.

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía no tiene gastos no deducibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

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.

13. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Para presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Compañía considero las siguientes transacciones:

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables (continuación)

	Aporte para futuro Aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad (Pérdida) Neta	Utilidad (Déficit) Acumulado
	<i>(US Dólares)</i>					
Registro contables	14,949	974	106	723,116	339	998
Reparación y mantenimiento	560	-	-	-	(560)	(560)
Vacaciones	-	25	-	-	(25)	(25)
Apropiación	-	(599)	599	-	-	-
Amortización diferido	-	-	-	-	(18,774)	(18,774)
Compensación de pérdidas	-	-	-	(18,361)	-	18,361
Estados financieros	15,509	400	705	704,755	(19,020)	-