

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
5. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE-2 No. 373

Febrero 28 del 2002

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		626,299	1,028,458
Inversiones temporales	3	1,026,685	2,369,198
Cuentas por cobrar	4	987,062	724,745
Inventarios	5	1,109,782	1,413,121
Pagos anticipados		<u>67,502</u>	<u>64,651</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3,817,330</u>	<u>5,600,173</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	6 y 9	5,949,355	4,124,623
Otros activos		<u>28,817</u>	<u>8,260</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>9,795,502</u>	<u>9,733,056</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de obligación a largo plazo	9	648,927	545,017
Cuentas y documentos por pagar	7	867,281	1,228,315
Gastos acumulados por pagar	8	<u>628,295</u>	<u>645,658</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,144,503</u>	<u>2,418,990</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligación a largo plazo	9	<u>1,085,090</u>	<u>580,381</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,229,593</u>	<u>2,999,371</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	51,800	51,800
Reserva legal y facultativa		186,731	186,731
Reserva de capital		3,853,413	3,853,463
Utilidades retenidas		<u>2,473,965</u>	<u>2,641,691</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>6,565,909</u>	<u>6,733,685</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>9,795,502</u>	<u>9,733,056</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INGRESOS:		(Dólares)	
Ventas, netas	13	11,451,901	9,003,938
Intereses ganados		58,434	55,459
Otros ingresos		<u>20,365</u>	<u>8,039</u>
TOTAL		<u>11,530,700</u>	<u>9,067,436</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	13 y 11	5,297,311	3,345,869
Gastos de administración		753,266	494,537
Gastos de ventas		820,129	427,643
Gastos de fábrica, almacenamiento y vehículo		536,350	355,047
Gastos financieros		234,924	153,212
Impuesto a la Circulación de Capitales - ICC		0	103,567
Diferencia en cambio, neto		0	10,916
Resultado por Exposición a la Inflación - REI		<u>0</u>	<u>14,209</u>
TOTAL		<u>7,641,980</u>	<u>4,905,000</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3,888,720	4,162,436
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	14	<u>583,308</u>	<u>639,900</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,305,412	3,522,536
25% IMPUESTO A LA RENTA	14	<u>831,447</u>	<u>880,845</u>
UTILIDAD NETA		<u>2,473,965</u>	<u>2,641,691</u>

Ver notas a los estados financieros

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
				(Dólares)			
Saldo inicial ajustado al 1 de enero del 2000	51,800	186,731	0	1,446,788	0	285,572	1,970,891
Utilidad neta						2,641,691	2,641,691
Dividendos pagados						(285,572)	(285,572)
Efecto neto, NEC No. 17 (nota 12)				1,437,539	969,136		2,406,675
Transferencia	<u> </u>	<u> </u>	<u>3,853,463</u>	<u>(2,884,327)</u>	<u>(969,136)</u>	<u> </u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	51,800	186,731	3,853,463	0	0	2,641,691	6,733,685
Utilidad neta						2,473,965	2,473,965
Ajustes de inversiones permanentes			(50)				(50)
Reliquidación de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta año 2000, (nota 14)						11,651	11,651
Dividendos pagados	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(2,653,342)</u>	<u>(2,653,342)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>51,800</u>	<u>186,731</u>	<u>3,853,413</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,473,965</u>	<u>6,565,909</u>
Ver notas a los estados financieros							

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	11,208,949	9,012,813
Efectivo pagado a empleado y proveedores	(7,656,410)	(5,352,610)
Impuesto sobre la renta y circulación de capitales pagado	(1,313,042)	(125,595)
Intereses pagados	(234,924)	(165,918)
Intereses recibidos	<u>58,434</u>	<u>46,630</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,063,007</u>	<u>3,415,320</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(1,763,086)	(553,851)
Aumento en inversiones temporales	0	(2,050,881)
Disminución en inversiones temporales	<u>1,342,513</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(420,573)</u>	<u>(2,604,732)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento en obligaciones a corto y largo plazo con bancos	2,686,232	0
Pago de deuda a corto y largo plazo con bancos	(2,077,483)	(212,904)
Dividendos pagados	<u>(2,653,342)</u>	<u>(285,572)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(2,044,593)</u>	<u>(498,476)</u>
Efectos sobre el efectivo de la variación de las tasas de cambio	<u>0</u>	<u>(180,151)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo	(402,159)	131,961
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>1,028,458</u>	<u>896,497</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>626,299</u>	<u>1,028,458</u>
Ver notas a los estados financieros		

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	2,473,965	2,641,691
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	710,214	499,206
Resultado por exposición a la inflación	0	14,209
Ajuste y valor residual de propiedad, planta y equipos	(771,989)	15,131
Diferencia en cambio	0	52,969
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(262,317)	(242,333)
Inventarios	303,338	(752,402)
Pagos anticipados	(2,851)	12,207
Otros activos	(20,557)	(4,903)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	(609,173)	651,059
Gastos acumulados por pagar	<u>242,377</u>	<u>528,486</u>
Total ajuste	(410,958)	773,629
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2,063,007</u>	<u>3,415,320</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A. Es una Compañía establecida en la ciudad de Guayaquil y constituida el 20 de agosto de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de octubre de ese año. Sus operaciones consisten principalmente en la captura, industrialización y comercialización local y de exportación de harina y aceite de pescado. Las actividades de producción son realizadas en la planta ubicada en la parroquia Salango, Provincia de Manabí.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Equivalentes de Efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2000, el equivalente de efectivo por US\$. 74,085 consistió en certificados de depósito en el Banco del Pacífico Panamá a 60 días plazo con interés del 8.5% anual y certificado de depósito del Banco del Progreso avalado por la Agencia de Garantía de Depósito y que fue negociado en el 2001.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el que no excede al valor de mercado. El costo de los productos terminados, materiales y repuestos están determinados bajo el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo específico según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias	10%
Instalaciones	10%
Equipos	10%
Embarcaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Programas de computación	20%

Otros activos.- Incluye cupones redimibles a diez años por concepto de aportaciones a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones – CORPEI, así como inversiones registradas al costo de adquisición y que corresponden a la participación que la Compañía tiene en Electroquil S.A..

Reserva para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los estados financieros no incluyen provisión por este concepto debido a que la administración considera que para el reducido número de empleados cualquier ajuste por esta provisión no sería significativo.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresada en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del periodo en el cual variaron las tasas de cambio.

Intereses ganados.- Los intereses ganados son reconocidos sobre la base de acumulación en proporción al plazo de vigencia de la inversión temporal.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Indice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.(Continuación)**

S/. 20.000 por US\$. 1.00 y a las partidas no monetarias y patrimonio la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. **INVERSIONES TEMPORALES**

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Bank of America</u>		
Certificado de depósito a 180 días plazo con interés anual del 1.19% y vencimiento en marzo 4 del 2002.	233,294	770,623
<u>Merryll Lynch</u>		
Depósito a plazo fijo a 180 días plazo con interés anual del 1.23% con vencimiento en enero 31 del 2002.	41,918	1,598,575
<u>Dresdner Bank Lateinamerika AG</u>		
Fondo de inversión renovable mensualmente con rendimientos entre 0.75% y 0.5%.	<u>751,473</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,026,685</u>	<u>2,369,198</u>

Al 31 de diciembre del 2001, la inversión mantenida en el Bank of America por US\$. 233,294, se encuentra como garantía por la obligación contraída por la Compañía con ese mismo Banco (ver nota 9).

4. **CUENTAS POR COBRAR**

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Cientes	580,092	476,331
Compañías relacionadas (nota 11)	80,628	488
Anticipos a proveedores	24,294	29,242
Intereses por cobrar	3,069	22,097
Reclamo, Impuesto al Valor Agregado	<u>298,979</u>	<u>196,587</u>
Total	<u>987,062</u>	<u>724,745</u>

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

El saldo de reclamo, Impuesto al Valor Agregado corresponde a solicitudes enviadas al Servicio de Rentas Internas para la devolución de dicho impuesto pagado en las compras de materias primas y materiales empleados en productos exportados. Al 31 de diciembre del 2001, el Servicio de Rentas Internas mediante resoluciones a la solicitud de devolución, ha otorgado notas de crédito por US\$. 234,192 encontrándose pendiente de resolución, notas de crédito por US\$. 64,787 proveniente del año 2000.

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	23,361	414,049
Materiales, repuestos y combustible	1,023,114	636,452
Mercaderías en tránsito	59,266	359,716
Comisariato	<u>4,041</u>	<u>2,904</u>
Total	<u>1,109,782</u>	<u>1,413,121</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos y depreciación acumulada al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

. MOVIMIENTO						
	Saldo Inicial al <u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	Transfe- rencias	<u>Bajas</u>	Reclasi- ficación	Saldo final al <u>31/12/01</u>
	(Dólares)					
Terrenos	1,069	0	0	0	0	1,069
Edificios	17,511	5,000	81,774	0	0	104,285
Muebles y enseres	108,189	13,323	0	(2,156)	0	119,356
Maquinarias	3,904,136	0	386,513	0	0	4,290,649
Instalaciones	392,554	33,516	99,087	0	0	525,157
Equipos	481,609	95,727	45,142	0	0	622,478
Embarcaciones	1,823,134	1,100,000	717,630	0	0	3,640,764
Vehículos	238,925	0	0	0	0	238,925
Equipos de computación	48,126	6,228	0	0	0	54,354
Programas de computación	61,563	10,812	0	0	0	72,375
Construcciones en curso	<u>59,031</u>	<u>498,480</u>	<u>(451,204)</u>	<u>0</u>	<u>(106,307)</u>	<u>0</u>
Subtotal	7,135,847	1,763,086	878,942	(2,156)	(106,307)	9,669,412
Depreciación acumulada	<u>(3,011,224)</u>	<u>(710,214)</u>	<u>0</u>	<u>1,357</u>	<u>24</u>	<u>(3,720,057)</u>
Total	<u>4,124,623</u>	<u>1,052,872</u>	<u>878,942</u>	<u>(799)</u>	<u>(106,283)</u>	<u>5,949,355</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	MOVIMIENTO					Saldo 31/12/00
	Saldo ajustado 01/01/00	Adiciones y trans- ferencias	Ajustes y/o reclasif.	Ventas y/o bajas	Aplicación NEC No. 17 (nota 12)	
	(Dólares)					
Terrenos	1,069	0	0	0	0	1,069
Edificios	3,326	11,285	0	0	2,900	17,511
Muebles y enseres	42,599	17,103	2,339	0	46,148	108,189
Maquinarias	1,651,032	2,299	31,280	0	2,219,525	3,904,136
Instalaciones	43,975	306,381	0	0	42,198	392,554
Equipos	157,097	122,271	89,681	(95)	112,655	481,609
Embarcaciones	1,368,890	0	0	0	454,244	1,823,134
Vehículos	113,737	0	0	0	125,188	238,925
Equipos de computación	18,531	9,133	(610)	(351)	21,423	48,126
Programas de computación	20,954	11,112	(157)	0	29,654	61,563
Construcciones en curso	64	74,267	(12,844)	(2,456)	0	59,031
Subtotal	3,421,274	553,851	109,689	(2,902)	3,053,935	7,135,847
Depreciación acumulada	(1,745,031)	(499,206)	1,342	0	(768,329)	(3,011,224)
Total	<u>1,676,243</u>	<u>54,645</u>	<u>111,031</u>	<u>(2,902)</u>	<u>2,285,606</u>	<u>4,124,623</u>

Al 31 de diciembre del 2001, los US\$. 717,630, incluyen US\$. 51,027, por costos financieros capitalizados, generados en la adquisición y puesta en marcha de las embarcaciones Eliana y Helen, que empezaron sus operaciones en junio y septiembre del año 2001, respectivamente.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	87,906	118,404
Compañías relacionadas (nota 11)	184,451	152,514
Impuesto a la Renta (nota 14)	381,106	858,817
Intereses y comisiones, bancarias (nota 9)	119,642	29,982
IESS	541	504
Impuesto por pagar	12,745	8,015
Documentos por pagar	32,335	0
Otras cuentas por pagar	<u>48,555</u>	<u>60,079</u>
Total	<u>867,281</u>	<u>1,228,315</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	92	1,032
Décimo cuarto sueldo	6	3
Vacaciones	1,837	3,654
Fondo emergente para empleados	2,936	1,069
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>583,308</u>	<u>639,900</u>
Subtotal	588,179	645,658
Provisión para reparaciones mayores	<u>40,116</u>	<u>0</u>
Total	<u>628,295</u>	<u>645,658</u>

La Compañía provisiona y paga el 15% de participación de utilidades a sus trabajadores bajo relación de dependencia y a aquellos que prestan sus servicios a órdenes de otras empresas que le proveen personal, incluyendo los que hayan desempeñado sus labores en forma discontinuada.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

La obligación a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000, consiste en lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Dresdner Bank Latecnamerika AG</u>		
Préstamo a 5 años plazo al 10% anual, con vencimiento en enero 30 del 2006.	1,100,000	0
<u>Banco del Pacífico</u>		
Saldo de préstamo a 5 años 6 meses plazo, interés anual reajutable del 8.74%, comisión del 3% con vencimientos semestrales hasta febrero del 2003.	367,770	612,950
Saldo de préstamo a 5 años 6 meses plazo, interés anual reajutable del 7.12%, comisión del 3% con vencimientos semestrales hasta junio del 2002.	96,034	288,103
Convenio por carta de crédito comercial con vencimiento según fecha de llegada de mercaderías, a 180 días plazo sin intereses.	<u>53,117</u>	<u>0</u>
Pasan	1,616,921	288,103

9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO** (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen	1,616,921	288,103
<u>Bank of America</u>		
Préstamo a 28 meses plazo, al 8.5% anual con vencimiento en noviembre del 2002.	<u>117,096</u>	<u>224,345</u>
Subtotal	1,734,017	1,125,398
Porción corriente de obligación a largo plazo	(<u>648,927</u>)	(<u>545,017</u>)
Total obligación a largo plazo	<u>1,085,090</u>	<u>580,381</u>

La obligación por US\$. 1,100,000, fue contraída para la adquisición de las embarcaciones Eliana y Helen, y está garantizada con documentos firmados a favor del Dresdner Bank. Los gastos financieros que generaron estas obligaciones hasta la puesta en marcha de las embarcaciones, esto es desde enero hasta junio del año 2001, fueron capitalizados.

Por los préstamos otorgados por el Banco del Pacifico, la Compañía ha otorgado como garantía hipoteca abierta sobre las instalaciones de Predios Navales Prenavalsa y prenda industrial sobre los secadores, cocinadores y generadores que fueron financiados.

La carta de crédito con el Banco del Pacifico por US\$. 53,117, se originó por compra de materiales a proveedor extranjero.

El saldo de la obligación con Bank of America, está garantizado por inversiones temporales que mantiene en Compañía en esta entidad acreedora.

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de la Compañía está representado por 1.295.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

11. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Costos de personal reembolsables	1,333,194	1,347,872
Comisiones por administración de personal	160,259	110,008
Arriendos	24,226	26,342
Transporte	0	10,268

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

La Compañía recibe servicio de personal de nueve compañías relacionadas a través de accionistas y administradores comunes, el personal provisto por estas compañías se encuentran distribuidos entre las áreas de administración, producción, mantenimiento de planta y embarcaciones y tripulación de barcos pesqueros. Las compañías que prestan este servicio de subcontratación del personal son las siguientes: Pesquera Oromantique S.A., Predios Navales S.A., Pesquera Lamantepec S.A., Pesquera Orlic S.A., Pesquera Cavinko S.A., Pesquera Usumacinta S.A., Pesquera Coatepec S.A. Astillero Río Guayas S.A., y Pesquera Ilopango S.A.. El total de los costos gravados por conceptos de sueldos, beneficios sociales y legales, uniformes, medicinas, alimentación, son asumidas por la Compañía y reembolsados a las compañías relacionadas. Adicionalmente, las compañías relacionadas facturan mensualmente a la Compañía el 10% de comisión por la administración del personal. La Compañía Predios Navales S.A. presta servicio de arriendo por el uso del muelle, bodegas, dormitorios y oficinas administrativas, durante el año 2000, prestó servicio de transportación de harina de pescado de la planta a bodegas de Guayaquil.

Los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en la nota 7 de los estados financieros que se acompaña, se originan de las transacciones antes mencionadas. El saldo por cobrar a compañías relacionadas incluido en la nota 4, corresponden a anticipos entregados a las compañías relacionadas para cubrir costos del personal que laboran en la Compañía.

12. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	... (Dólares) ...			
Inventarios	(39,885)	0	(53,243)	(93,128)
Gastos pagados por anticipado	3,613	0	(17,345)	(13,732)
Propiedades, maquinaria y equipos (nota 6)	(384,525)	0	(1,901,081)	(2,285,606)
Patrimonio:				
Capital social	13,856	(32,355)	18,499	0
Reservas	40,311	(232,089)	191,778	0
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>380,839</u>	<u>(1,173,095)</u>	<u>792,256</u>	<u>0</u>
Total	<u>14,209</u>	<u>(1,437,539)</u>	<u>(969,136)</u>	<u>(2,392,466)</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

13. VENTAS Y COSTO DE VENTA

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Ventas netas</u>		
Harina de pescado	10,555,896	8,620,870
Aceite de pescado	878,845	367,469
Pescado y carnada	<u>17,160</u>	<u>15,599</u>
Total	<u>11,451,901</u>	<u>9,003,938</u>
<u>Costo de ventas</u>	<u>5,297,311</u>	<u>3,345,869</u>

La Compañía realiza sus ventas principalmente en el mercado internacional (83% en el 2001, 84% en el 2000), en países como Japón, Alemania, Indonesia, Chile y Estados Unidos; de los cuales 8 de sus principales cliente en el 2001 y 9 de sus principales clientes en el 2000, representan el 80% en el 2001 y el 82% en el 2000, de las ventas totales al exterior. A pesar de una mínima disminución en las ventas de harina de pescado (23,120Tm. en el 2001 y 23,382Tm. en el 2000), los ingresos de la Compañía se han incrementado a causa de los precios y la demanda que ha ofrecido a este producto el mercado internacional.

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, se determina como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta.	3,888,720	4,162,436
<u>Más:</u>		
Impuesto a la Circulación de Capitales - ICC	<u>0</u>	<u>103,567</u>
	3,888,720	4,266,003
15% Participación de trabajadores en las utilidades.	<u>(583,308)</u>	<u>(639,900)</u>
	3,305,412	3,626,103
<u>Menos:</u>		
Impuesto a la Circulación de Capitales - ICC	0	(103,567)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>20,376</u>	<u>845</u>
Base de cálculo	<u>3,325,788</u>	<u>3,523,381</u>
Tasa aplicable: 25% en el 2001 y 2000	<u>(831,447)</u>	<u>(880,845)</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento de impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del período	862,701	32,273
Pago de impuesto a la renta, mediante aplicación de notas de crédito	(862,701)	(32,273)
Anticipo impuesto a la renta	(431,632)	(11,296)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(18,709)	(10,732)
Impuesto a la renta causado	<u>831,447</u>	<u>880,845</u>
Saldo por pagar al final del período	<u>381,106</u>	<u>858,817</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 1998 al 2001 se encuentran pendientes de ser revisadas por las autoridades fiscales.

En abril del año 2001 la compañía procedió a efectuar reliquidación de gastos de 15% participación trabajadores y 25% de impuesto a la renta correspondiente al año 2000, esta reliquidación se efectuó de acuerdo a Resolución No. 171 de febrero 22 del 2001 emitida por el Servicio de Rentas Internas – SRI y publicada en R.O. No. 298 de abril 3 del 2001, con relación a la imputabilidad del Impuesto a la Circulación de Capitales – ICC, cuyo efecto en los resultados del ejercicio del año 2000 es el siguiente:

	(Dólares)
ICC, considerado en conciliación tributaria, previamente reportada	<u>103,567</u>
Aumento (disminución) por:	
Efecto en la deducibilidad del ICC para el gasto del 15% de P.T.U.	(15,535)
Efecto del 15% sobre el ICC en la base del 25% de I.S.R.	<u>3,884</u>
Crédito a utilidades retenidas	<u>11,651</u>

15. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. EVENTO SUBSECUENTE

En diciembre 31 del 2001, fue publicado el R.O. No. 484 en el cual se emitió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, el mismo que menciona en Capítulo IV, Art. 21, los porcentajes máximos de las depreciaciones, y ciertos tratamientos contables para los activos fijos. Los porcentajes máximos establecidos en este reglamento para las depreciaciones de los activos fijos son los siguientes:

	<u>Tasas</u>
Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcas y similares	5% anual
Instalaciones, maquinarias y equipos y muebles	10% anual
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	20% anual
Equipos de cómputo y software	33% anual
