



Moores Rowland

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

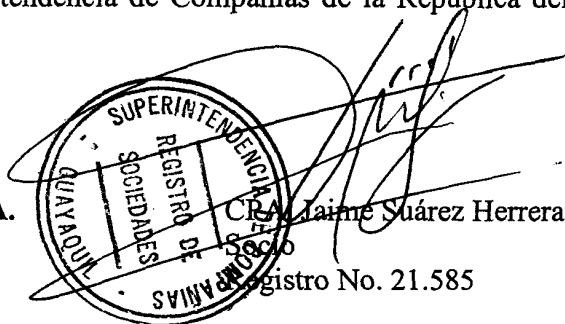
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2002 y 2001, 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 mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 1 del 2003



25 APR 2003

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

<u>NOTAS</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,003,961	626,299
Inversiones temporales	3	0	1,026,685
Cuentas y documentos por cobrar	4	414,668	987,062
Inventarios	5	1,489,397	1,109,782
Pagos anticipados		65,062	67,502
Otros activos corrientes		<u>1,600</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,974,688</u>	<u>3,817,330</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	6, 7 y 10	5,370,472	5,949,355
Inversiones largo plazo		28,734	25,060
Otros activos		<u>1,406</u>	<u>3,757</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,375,300</u>	<u>9,795,502</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamo a corto plazo	7	126,839	0
Porción corriente de obligación a largo plazo	10	397,590	648,927
Cuentas y documentos por pagar	8	2,894,429	867,281
Gastos acumulados por pagar	9	<u>37,850</u>	<u>628,295</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>3,456,708</u>	<u>2,144,503</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligación a largo plazo	10	<u>687,500</u>	<u>1,085,090</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,144,208</u>	<u>3,229,593</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	51,800	51,800
Reserva legal y facultativa		186,731	186,731
Reserva de capital		3,853,413	3,853,413
Utilidades retenidas		<u>139,148</u>	<u>2,473,965</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>4,231,092</u>	<u>6,565,909</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>8,375,300</u>	<u>9,795,502</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****NOTAS**

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	13	4,916,596	11,434,741
Intereses ganados		8,837	58,434
Otros ingresos		<u>83,722</u>	<u>37,525</u>
TOTAL		<u>5,009,155</u>	<u>11,530,700</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	13 y 14	3,561,639	5,297,311
Gastos de administración	14	696,727	753,266
Gastos de ventas		156,519	820,129
Gastos de fábrica, almacenamiento y vehículos	14	296,777	536,350
Gastos financieros		<u>78,448</u>	<u>234,924</u>
TOTAL		<u>4,790,110</u>	<u>7,641,980</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		219,045	3,888,720
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES			
	12	(<u>32,857</u>)	(<u>583,308</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
		186,188	3,305,412
25% IMPUESTO A LA RENTA			
	12	(<u>47,040</u>)	(<u>831,447</u>)
UTILIDAD NETA		<u>139,148</u>	<u>2,473,965</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
			 (Dólares)		
Saldos inicial ajustados al 1 de enero del 2000	51,800	186,731	3,853,463	2,641,691	6,733,685
Utilidad neta				2,473,965	2,473,965
Ajuste de inversiones permanentes			(50)		(50)
Reliquidación de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta año 2000, (nota 12)				11,651	11,651
Dividendos pagados				(2,653,342)	(2,653,342)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	51,800	186,731	3,853,413	2,473,965	6,565,909
Utilidad neta				139,148	139,148
Dividendos declarados (nota 8)				(2,473,965)	(2,473,965)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>51,800</u>	<u>186,731</u>	<u>3,853,413</u>	<u>139,148</u>	<u>4,231,092</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 2002 Y 2001

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	5,460,023	11,208,949
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,560,007)	(7,656,410)
Impuesto sobre la renta pagado	(601,144)	(1,313,042)
Intereses pagados	(154,652)	(234,924)
Intereses recibidos	<u>11,906</u>	<u>58,434</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>156,126</u>	<u>2,063,007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, planta y equipos	(280,500)	(1,763,086)
Pérdida en baja de activo fijo	1,112	0
Incremento en certificados de aportación – CORPEI	(3,674)	0
Disminución de inversiones temporales	<u>1,026,686</u>	<u>1,342,513</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>743,624</u>	<u>(420,573)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumento de obligaciones a corto y largo plazo con bancos	126,839	2,686,232
Pago de deuda a corto y largo plazo con bancos	(648,927)	(2,077,483)
Dividendos pagados	<u>0</u>	<u>(2,653,342)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(522,088)</u>	<u>(2,044,593)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalente de efectivo	377,662	(402,159)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>626,299</u>	<u>1,028,458</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>1,003,961</u>	<u>626,299</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	139,148	2,473,965
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	858,271	710,214
Ajuste y valor residual de propiedad ,planta y equipos	0 (	771,989)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	525,351 (	262,317)
Inventarios	(379,613)	303,338
Pagos anticipados	2,440 (	2,851)
Otros activos corrientes	(1,600)	0
Otros activos	2,351 (	20,557)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	(439,515) (	609,173)
Gastos acumulados por pagar	(550,707)	242,377
Total ajustes	<u>16,978</u>	<u>(410,958)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>156,126</u>	<u>2,063,007</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 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

EMPRESA PESQUERA POLAR S.A.-Es una Compañía constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil mediante escritura pública celebrada el 20 de agosto de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de octubre de ese año. Su domicilio y oficina administrativa esta ubicada en la ciudad de Guayaquil, mientras que su actividad industrial es desarrollada en la Provincia de Manabí - Parroquia Salango y consiste en la captura y transporte de pescado, para su posterior industrialización o transformación en harina y aceite de pescado, productos que representan el 92% y 8% respectivamente del total de ventas y que son comercializados en el mercado local y de exportación. Las ventas al exterior que representan el 55% de los ingresos son realizadas principalmente a los mercados de Indonesia, Taiwán, Alemania, Australia y Japón. En el año 2002, el 88% (80% en el 2001) de las ventas al exterior lo representan 8 clientes principales. Para el desarrollo de la pesca la Compañía cuenta con nueve barcos de su propiedad.

Operaciones.- Durante el año 2002 la Compañía se ha visto afectada de manera significativa por factores externos relacionados con fenómenos climatológicos que han ocasionado el calentamiento de las costas del mar ecuatoriano, originando que los bancos de peces idóneos para el procesamiento de harina y aceite emigren a otras costas. El efecto de estas condiciones han causado una disminución significativa de las ventas, cuando se miden en US\$. dólares (US\$. 4,916,596 en el año 2002 vs. US\$. 11,434,741 en el 2001) y toneladas (8,396.79 en el 2002 vs. 25,503.31 en el 2001). Estas condiciones climatológicas adversas se estiman que continúen afectando las operaciones en el futuro previsible.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados 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.

Equivalentes de efectivo.- Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios.- Están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable. El costo de los productos terminados, materiales y repuestos están determinados bajo el método de costo promedio y los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse en la importación.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, planta y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y convertidos a US dólares de acuerdo a la NEC 17. 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. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias	10%
Instalaciones	10%
Equipos	10%
Embarcaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos y programas de computación	20% y 33%

Acogiéndose a disposiciones legales vigentes, la Compañía deprecia los equipos y programas de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33%.

Inversiones largo plazo.- Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 lo representan Certificados de Aportación Corpei emitidos por la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones – CORPEI por US\$. 28,397 y US\$. 24,723 respectivamente, los cuales tienen un plazo de 10 años a partir de la fecha de emisión, sin intereses. Además las inversiones a largo plazo incluyen la participación accionaria minoritaria en Electroquil S.A., inversiones que son registradas al costo de adquisición por US\$. 337.

Reserva para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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.

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

Intereses pagados.- Los intereses originados por préstamos recibidos, son registrados bajo el método del devengado.

Reserva de capital.- 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, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de harina y aceite de pescado cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional de la compañía.

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 tasa del 25% de impuesto a la renta, y la tasa del 15% para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Fondos de Inversión</u>		
<u>Bank of America</u>		
Cuenta 0034-4073-0843, interés anual del 1.06%.	237,858	0
<u>Merryll Lynch</u>		
Cuenta 15-B-07W14, interés anual del 1%.	42,075	0
<u>Dresdner Bank Lateinamerika AG</u>		
Cuenta 22-762-419-60-400, interés anual del 0.1%.	143,479	0
Sub-total fondos de inversión	423,412	0
Servicios de Rentas Internas, notas de crédito	65,573	0
Caja y bancos	514,976	626,299
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,003,961</u>	<u>626,299</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de las notas de créditos emitidas por el Servicio de Rentas Internas – SRI por US\$. 65,573 corresponden a reclamos formulados por la Compañía al SRI por el IVA pagado por exportadores.

3. INVERSIONES TEMPORALES

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

3. INVERSIONES TEMPORALES (Continuación)

(Dólares)

Bank of America

Certificado de depósito a 180 días plazo con interés anual del 1.19% año 2001 y vencimiento en marzo del respectivamente.

233,294

Merryll Lynch

Depósito a plazo fijo a 180 días plazo con interés anual del 1.23% con vencimiento en enero 31 del 2002.

41,918

Dresdner Bank Lateinamerika AG

Fondo de inversión renovable mensualmente con rendimiento entre 0.75% y 0.5% año 2001.

751,473

Total inversiones temporales

1,026,685

Al 31 de diciembre del 2001, la inversión mantenida en el Bank of America por US\$. 233,294, se encontraba como garantía por la obligación contraída por la Compañía con ese mismo banco (nota 10).

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Clientes	135,012	580,092
Compañías relacionadas (nota 14)	61,454	80,628
Anticipos a proveedores	27,795	24,294
Interés por cobrar	0	3,069
Reclamo, Impuesto al Valor Agregado	17,409	298,979
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	<u>172,998</u>	<u>0</u>
Total	<u>414,668</u>	<u>987,062</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de cuenta por cobrar impuestos incluye US\$. 17,409 y US\$. 64,787 de reclamos formulados por la Compañía al Servicio de Rentas Internas – SRI para la devolución del impuesto al valor agregado – IVA a los exportadores correspondiente a octubre del 2002 y del año 2000 respectivamente, impuesto generado en las compras de materias primas y materiales empleados en la producción de harina y aceite de pescado que son 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.

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	473,079	23,361
Materiales, repuesto y combustibles	866,430	1,023,114
Mercadería en tránsito	147,496	59,266
Comisariato	<u>2,392</u>	<u>4,041</u>
Total	<u>1,489,397</u>	<u>1,109,782</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y el movimiento de la propiedad, planta y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencia</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/02</u>
	 Dólares				
Terrenos	1,069	0	0	0	1,069
Edificios	104,285	0	0	0	104,285
Muebles y enseres	119,356	1,796	(1,621)	0	119,531
Maquinarias	4,290,649	166,525	0	(1,447,293)	3,009,881
Instalaciones	525,157	28,039	0	1,494,487	2,047,683
Equipos	622,478	45,474	(1,244)	(47,194)	619,514
Embarcaciones	3,640,764	0	0	0	3,640,764
Vehículos	238,925	28,859	0	0	267,784
Equipos de computación	54,354	4,585	0	0	58,939
Programas de computación	72,375	0	0	0	72,375
Construcciones en curso	<u>0</u>	<u>5,222</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,222</u>
Subtotal	9,669,412	280,500	(2,865)	0	9,947,047
Depreciación acumulada	<u>(3,720,057)</u>	<u>(858,271)</u>	<u>1,753</u>	<u>0</u>	<u>(4,576,575)</u>
Total	<u>5,949,355</u>	<u>(577,771)</u>	<u>(1,112)</u>	<u>0</u>	<u>5,370,472</u>

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencia</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>
	 Dólares					
Terrenos	<u>1,069</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,069</u>
Pasan	1,069	0	0	0	0	1,069

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

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencia</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>
	 Dólares					
Vienen	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>

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 y que en el año 2002 cambiaron su nombre a Polar VIII y Polar IX (nota 10).

7. PRESTAMO A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos a corto plazo lo constituye el saldo US\$. 126,839 de cartas de créditos con el Banco Guayaquil por las importaciones de redes para barcos de pesca adquiridas a un proveedor de Lima – Perú. Estas obligaciones tienen cargo financiero del 6.8% de interés y vencimientos en febrero y octubre del 2003 respectivamente, sobre esta obligación existe como garantía una prensa doble tornillo para la fabricación de harina de pescado valorada en US\$. 118,600.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	<u>75,382</u>	<u>87,906</u>
Pasan	75,382	87,906

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen	75,382	87,906
Compañías relacionadas (nota 14)	208,134	184,451
Accionistas	2,473,965	0
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)	0	381,106
Intereses y comisiones bancarias	43,439	119,642
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	254	541
Impuesto por pagar	6,012	12,745
Documentos por pagar	29,576	32,335
Otras cuentas por pagar	<u>57,667</u>	<u>48,555</u>
Total	<u>2,894,429</u>	<u>867,281</u>

Al 31 de diciembre del 2002 las cuentas por pagar accionistas lo constituye dividendos declarados con cargo a la utilidad neta a repartir determinada en el ejercicio económico correspondiente al año 2001, dividendos que fueron aprobados en junta de accionista celebrada el 26 de marzo del 2002.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer y cuarto sueldo	412	98
Vacaciones	922	1,837
Fondo emergente para empleados	3,069	2,936
Fondo de reserva	590	0
15% participación de trabajadores en las utilidades (nota 12)	<u>32,857</u>	<u>583,308</u>
Subtotal	37,850	588,179
Provisión para reparaciones mayores	<u>0</u>	<u>40,116</u>
Total	<u>37,850</u>	<u>628,295</u>

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

10. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Dresdner Bank Lateinamerika AG</u>		
Saldo de préstamo por US\$. 1,100,000 contratado en enero 30 del 2001 a 5 años plazo, con una tasa de interés fija anual del 10%.	962,500	1,100,000
<u>Banco del Pacífico</u>		
Saldo de préstamo por US\$. 1,225,900 contratado en Agosto 12 de 1997 a 5 años 6 meses plazo, interés anual reajutable semestralmente del 8.74% comisión del 3% con vencimientos semestrales hasta febrero del 2003.	122,590	367,770
Saldo de préstamo a 5 años 6 meses plazo, interés anual reajutable del 7.12%, comisión del 3% con vencimiento semestral hasta junio del 2002.	0	96,034
Convenio por carta de crédito comercial con vencimiento a la fecha de llegada de mercaderías, a 180 días plazo sin cargo financiero.	0	53,117
<u>Bank of America</u>		
Préstamo a 28 meses plazo, al 8.5% de interés anual con vencimiento en noviembre del 2002.	0	117,096
	1,085,090	1,734,017
Porción corriente de obligación a largo plazo	(397,590)	(648,927)
Total obligación a largo plazo	<u>687,500</u>	<u>1,085,090</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el préstamo original de US\$. 1,100,000, fue contratado para la compra de las embarcaciones Eliana (Polar VIII) y Helen (Polar IX) y está garantizada con documentos firmados a favor del Dresdner Bank. Mientras que los gastos financieros que generaron esta obligación hasta la puesta en marcha de las embarcaciones, esto es desde enero a junio del año 2001, fueron capitalizados.

Por los préstamos otorgados por el Banco del Pacífico, la Compañía ha otorgado como garantía hipoteca abierta sobre las instalaciones de Predios Navales Prenavalva y prenda industrial sobre los secadores, cocinadores y generadores objetos del crédito otorgado.

La carta de crédito con el Banco del Pacífico por US\$. 53,117, se originó de la importación de materiales a un proveedor extranjero en el año 2001.

10. OBLIGACION A LARGO PLAZO (Continuación)

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

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Acciones ordinarias y nominativas						Total Capital		Participación
	Serie A de US\$ 0.40		Serie B de US\$ 2		Serie A de US\$ 4		suscrito y pagado		
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor \$	
Jacinta Hington Moreira	7.000	2,800	2.800	5,600	3.080	12,320	12.880	20,720	40
Jacinta Hington Moreira	7.000	2,800	2.800	5,600	3.080	12,320	12.880	20,720	40
Milan Orlic Maracic	3.500	1,400	1.400	2,800	1.540	6,160	6.440	10,360	20
Miguel Kulisic Miloslavac	3.500	1,400	1.400	2,800	1.540	6,160	6.440	10,360	20
Carlos Cacao Zelaya	1.750	700	700	1,400	770	3,080	3.220	5,180	10
Vinko Vuskovic Bozic	1.750	700	700	1,400	770	3,080	3.220	5,180	10
Total	17.500	7.000	7.000	14.000	7.700	30.800	32.200	51.800	100

Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No. 0002362 de marzo 7 del 2001, se efectuó la conversión del capital de la Compañía de sucres a dólares, escritura de conversión que fue inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil en abril 18 del 2001.

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, se determina como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	219,045	3,888,720
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(32,857)	(583,308)
	186,188	3,305,412
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>1,970</u>	<u>20,376</u>
Base del cálculo	188,158	3,325,788
Tasa aplicable:		
25% en el año 2002 y 2001	<u>47,040</u>	<u>831,447</u>

El movimiento de impuesto a la renta por cobrar (por pagar) por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

12. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del año	(381,106)	(862,701)
Pago de impuesto a la renta	381,061	862,701
Retención de impuesto a la renta en la fuente año 2001	45	0
Anticipo de impuesto a la renta	198,485	431,632
Retención de impuesto a la renta en la fuente año 2002	21,553	18,709
Impuesto a la renta causado	(47,040)	(831,447)
Saldo cobrar (por pagar) al final del año	<u>172,998</u>	<u>(381,106)</u>

La Compañía efectúa compensación del impuesto a la renta de la compañía mediante la aplicación de Notas de Crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas – SRI originadas por los reclamos administrativos efectuados por la Compañía para la devolución del impuesto al valor agregado – IVA pagado por compra de materia prima y materiales utilizados en la producción de harina y aceite de pescado, productos que son exportados. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas y aplicadas como pago de impuesto a la renta resultó en US\$. 285,715 y US\$. 862,701 respectivamente.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentados por la Compañía por los ejercicios de 1999 al 2002 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

En abril del año 2001 la Compañía procedió a efectuar reliquidación de gastos del 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 el Registro Oficial No. 298 de abril 3 del 2001, con relación a la imputabilidad del Impuesto a la Circulación de Capitales – ICC, cuyo efecto cargado en cuentas patrimoniales del 2001 de US\$. 11,651.

13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Ventas, netas</u>		
Harina de pescado	4,536,933	10,555,896
Aceite de pescado	<u>379,663</u>	<u>878,845</u>
Total	<u>4,916,596</u>	<u>1,434,741</u>
Costos de ventas	<u>3,561,639</u>	<u>5,297,311</u>

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

..... AÑO 2002

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>Servicio de personal</u>						<u>Total</u>
	<u>Arriendos</u>	<u>Administración</u>	<u>Producción</u>	<u>Manten. planta</u>	<u>Manten. barcos</u>	<u>Tripulación barcos</u>	
	... (Dólares) ...						
Pesquera Oromantique	0	36,503	16,229	6,384	21,262	29,727	110,105
Predios Navales S.A.	29,400	36,992	16,964	24,051	14,195	38,425	160,027
Pesquera Lamantepec		30,816	33,705	8,229	3,222	32,789	108,761
Pesquera Orlic		44,496	12,430	1,291	12,976	42,824	114,017
Pesquera Cavinko		42,474	22,962	3,464	7,269	63,363	139,532
Pesquera Usumancita		27,464	20,755	14,097	6,501	44,243	113,060
Pesquera Caotepec		50,308	29,150	10,557	3,783	39,591	133,389
Astillero Río Guayas		50,153	39,234	16,293	10,482	46,159	162,321
Pesquera Ilopango		<u>24,634</u>	<u>40,863</u>	<u>12,901</u>	<u>27,721</u>	<u>77,691</u>	<u>183,810</u>
Total	<u>29,400</u>	<u>343,840</u>	<u>232,292</u>	<u>97,267</u>	<u>107,411</u>	<u>414,812</u>	<u>1,225,022</u>

..... AÑO 2001

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>Servicio de personal</u>						<u>Total</u>
	<u>Arriendos</u>	<u>Administración</u>	<u>Producción</u>	<u>Manten. planta</u>	<u>Manten. barcos</u>	<u>Tripulación barcos</u>	
	... (Dólares) ...						
Pesquera Oromantique		41,491	14,190	5,002	4,977	63,073	128,733
Predios Navales S.A.	24,226	40,396	29,138	8,300	2,255	42,791	147,106
Pesquera Lamantepec		39,928	20,395	7,594	3,838	91,879	163,634
Pesquera Orlic		45,795	20,684	6,048	6,301	122,105	200,933
Pesquera Cavinko		45,780	24,659	895	5,110	69,020	145,464
Pesquera Usumancita		28,409	19,623	11,466	19,105	41,170	119,773
Pesquera Caotepec		67,375	46,251	4,402	6,905	76,252	201,185
Astillero Río Guayas		56,170	14,885	10,188	4,451	95,982	181,676
Pesquera Ilopango		<u>40,706</u>	<u>22,128</u>	<u>8,513</u>	<u>4,128</u>	<u>154,423</u>	<u>229,898</u>
Total	<u>24,226</u>	<u>406,050</u>	<u>211,953</u>	<u>62,408</u>	<u>57,070</u>	<u>756,695</u>	<u>1,518,402</u>

El servicio de suministro de personal proporcionado por las compañías relacionadas generan un cargo del 10% de comisión sobre cada transacción. Estas transacciones no generan interés alguno, además de no tener fecha específica de vencimiento, el total de los costos gravados por concepto de sueldos, beneficios sociales y legales, uniformes, medicinas, alimentación son asumidos por la Compañía y reembolsado a las compañías relacionadas por administración común.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

Los gastos de arriendos corresponden a cánones mensuales facturados por la compañía relacionada por uso del muelle, bodegas, dormitorios y oficinas administrativas.

Los saldos de cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 8), se originan de las transacciones mencionadas, mientras que el saldo por cobrar (nota 4), corresponde a anticipos entregados a las compañías relacionadas para cubrir costos de personal que labora en la Compañía.

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2002 y 2001, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.
