

"E P E S C A" ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.

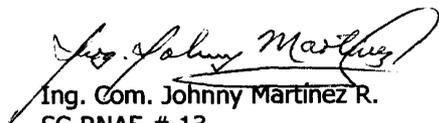
**Estados Financieros por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
e Informe del Auditor Independiente**

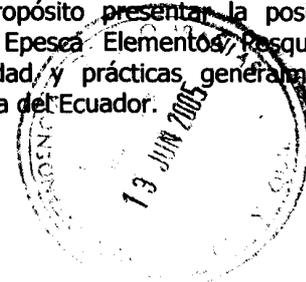


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
De Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. A diciembre 31, 2003, no he podido confirmar préstamo concedido por una entidad financiera. En mi opinión las normas de auditoría generalmente aceptadas requieren que los pasivos sean confirmados directamente con los acreedores en cuanto a montos, tasas de interés, plazo y garantías otorgadas, si las hubiera.
4. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, de haberse revisado la evidencia relacionada con el aspecto indicado en el párrafo 3, los estados financieros a los que hago mención en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
5. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Junio 01, del 2005



EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	2	21,494	59,966
Cuentas por cobrar, comerciales	4	138,750	144,297
Inventarios	2 y 5	1,505,480	1,478,843
Gastos Prepagados y otros activos corrientes	6	12,197	9,642
Total activo corriente		<u>1,678,221</u>	<u>1,692,748</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	2 y 7	17,114	17,955
OTROS ACTIVOS	8	9,058	3,073
Total activo		<u>1,704,393</u>	<u>1,713,776</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamo Bancario	9	9,995	9,950
Cuentas por pagar, comerciales	10	403,641	483,280
Gastos acumulados por pagar	11	3,615	4,313
Varios Acreedores	12	17,976	4,142
Impuestos y Retenciones por pagar	13	518	4,786
Total pasivo corriente		<u>435,745</u>	<u>506,471</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	14	561,886	510,557
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	2	10,000	10,000
Aporte de Accionistas	2	660	660
Reserva Legal	2	16,394	15,957
Reserva por revalorización del patrimonio	2	226,605	226,605
Reexpresión Monetaria	2	219,772	219,772
Utilidad acumulada de ejercicios anteriores	2	221,691	219,384
Utilidad antes de impuestos		11,640	4,370
Patrimonio de los accionistas		<u>706,762</u>	<u>696,748</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,704,393</u>	<u>1,713,776</u>

Ver notas a los estados financieros

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2004	2003
VENTAS	2	559,896	584,000
Costo de Ventas	2	483,254	495,649
UTILIDAD BRUTA		<u>76,642</u>	<u>88,351</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de Ventas		1,844	3,451
Gastos de Administración		67,366	88,641
Total gastos de administración y ventas		<u>69,210</u>	<u>92,092</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA		7,432	-3,741
OTROS (INGRESOS) GASTOS			
Otros Egresos (ingresos) neto		-4,877	-8,435
Gastos Financieros		669	324
Total otros egresos (ingresos), neto		<u>-4,208</u>	<u>-8,111</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>11,640</u>	<u>4,370</u>

Ver notas a los estados financieros

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte De Accionistas	Reserva Legal	Reserva por Revalor Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Pérdida Acumulada Ejercicio Anteriores	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldo a enero 1, 2003	10,000	660	9,818	226,605	219,772	186,381	61,401	714,637
Transferencias			6,139			33,003	-61,401	-22,259
Utilidad antes de impuestos 2003							4,370	4,370
Saldo a diciembre 31, 2003	10,000	660	15,957	226,605	219,772	219,384	4,370	696,748
Transferencias			437			2,307	-4,370	-1,626
Utilidad antes de impuestos 2004							11,640	11,640
Saldo a diciembre 31, 2004	10,000	660	16,394	226,605	219,772	221,691	11,640	706,762

Ver notas a los estados financieros

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003**

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2004	2003
Cobrado a clientes:		
Ventas	559,896	584,000
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar, comerciales	5,547	48,691
Total cobrado a clientes	565,443	632,691
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren desembolsos de efectivo	-545,851	-577,302
(Aumento) disminución en inventarios	-26,637	-201,369
Aumento (disminución) en gastos prepagados y otros activos corrientes	-2,855	108
(Aumento) disminución en cuentas por pagar, comerciales	-79,639	-37,463
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	-698	1,637
Aumento (disminución) en varios acreedores	13,834	4,142
(Aumento) disminución en impuestos y retenciones por pagar	-4,268	1,789
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	-80,671	-175,767
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedad, planta y equipo	-1,564	0
(Aumento) disminución en otros activos y cargos diferidos	-5,985	-2,195
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	-7,549	-2,195
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) en patrimonio por pago de impuestos	-1,626	-22,259
Aumento (disminución) en préstamo bancario	45	
Aumento (disminución) en pasivo a largo plazo	51,329	182,843
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	49,748	160,584
Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	-38,472	-17,378
Fondos disponibles al principio del año	59,966	77,344
Fondos disponibles al fin del año	21,494	59,966

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1974 y su actividad principal es la elaboración de cordeles, redes y cabos de filamento sintéticos para la pesca.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se registran de acuerdo con los valores desembolsados.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, Instalaciones y equipos.

Participación trabajadores e Impuesto a la Renta - Al momento del pago son contabilizados con cargo a las utilidades retenidas.

2. **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)**

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 1.000 acciones ordinarias con valor nominal de \$10.00 cada una.

Reserva Legal - De acuerdo a la Ley de Compañía hay que apropiar el 10% de la utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que el saldo represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Revalorización del patrimonio.- En el año 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

Reexpresión Monetaria - Originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Superávit Años Anteriores - Saldo representa la acumulación de los resultados de ejercicios económicos anteriores.

3. **ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2001	22
2002	9
2003	7
2004	2

4. **CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES**

(U.S. dólares)

	2004	2003
Cuentas por cobrar, clientes	138,756	144,303
Provisión para ctas malas	-6	-6
Total	<u>138,750</u>	<u>144,297</u>

5. **INVENTARIOS**

(U.S. dólares)

	2004	2003
Materias primas	731,445	659,491
Productos terminados	377,574	371,085
Suministros y Materiales	394	335
Importaciones en Tránsito	34,378	52,411
Productos en Proceso	11,822	11,529
Compra productos Importados	349,867	383,992
Total	<u>1,505,480</u>	<u>1,478,843</u>

6. GASTOS PREPAGADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES (U.S. Dólares)

	2004	2003
Retención Impuesto a la Renta Anticipada	3,123	4,093
Impuesto al Valor Agregado	8,167	2,561
Empleados	887	2,988
Total	<u>12,497</u>	<u>9,642</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: COSTO
(U.S. dólares)

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Instalaciones	Totales
Saldo Dic.31/2001	1,298	1,241	69,011	5,133	4,581	81,264
Adiciones 2002			380	186	2,372	2,938
Saldo Dic.31/2002	1,298	1,241	69,391	5,319	6,953	84,202
Saldo Dic.31/2003	1,298	1,241	69,391	5,319	6,953	84,202
Adiciones 2004			1,089	475		1,564
Saldo Dic.31/2004	1,298	1,241	70,480	5,794	6,953	85,766

DEPRECIACIÓN ACUMULADA: COSTO
(U. S. dólares)

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Instalaciones	Totales
Saldo Dic.31/2001	0	1,208	49,817	4,760	4,443	60,228
Depreciación 2002			3,211	304	176	3,691
Saldo Dic.31/2002	0	1,208	53,028	5,064	4,619	63,919
Depreciación 2003			2,152	48	128	2,328
Saldo Dic.31/2003	0	1,208	55,180	5,112	4,747	66,247
Depreciación 2004			2,208	79	118	2,405
Saldo Dic.31/2004	0	1,208	57,388	5,191	4,865	68,652
Saldo neto Dic. 31/2003	1,298	33	14,211	207	2,206	17,955
Saldo neto Dic. 31/2004	1,298	33	13,092	603	2,088	17,114

8. OTROS ACTIVOS

(U.S. dólares)

	2004	2003
Gastos de Constitución e Instalaciones	49	49
Amortización Acumulada	-49	-49
Participación de Trabajadores Anticipada	4,517	2,413
Triades B.V	453	453
Empresa Eléctrica del Ecuador	3	3
Varios	204	204
FISA- Perú	288	
Gastos por Liquidar	<u>3,593</u>	
Total	<u>9,058</u>	<u>3,073</u>

9. PRESTAMO BANCARIO

(U.S. dólares)

	2004	2003
Banco guayaquil	<u>9,995</u>	<u>9,950</u>
Total pasivo a corto plazo	<u>9,995</u>	<u>9,950</u>

El pasivo a corto plazo, consiste en préstamos bancarios generando tasa de interés efectiva 18%, con vencimiento 12 de febrero del 2002

10. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES

(U.S. dólares)

	2004	2003
Proveedores del Exterior	391,638	475,278
Proveedores Locales	<u>12,003</u>	<u>8,002</u>
Total proveedores	<u>403,641</u>	<u>483,280</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(U.S. dólares)

<u>Beneficios Sociales</u>	2004	2003
Décimo tercer sueldo	97	1,356
Décimo Cuarto Sueldo	2,865	2,304
Subsidio	3	3
Participación de Trabajadores	<u>650</u>	<u>650</u>
Total	<u>3,615</u>	<u>4,313</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)

(U.S. dólares)

Incluye principalmente los siguientes movimientos, en miles de dólares, por beneficios sociales e intereses por pagar:

RUBROS	DÉCIMO		I.E.S.S.	TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo		
Diciembre 31 de 2002	1,259	764	1,350	3,373
Pagos	-1,065	-764	-6,401	-8,230
Provisiones	1,162	2,304	5,767	9,233
Diciembre 31 de 2003	1,356	2,304	716	4,376
Pagos	-2,422	-1,743	-7,201	-11,366
Provisiones	1,163	2,304	6,913	10,380
Diciembre 31 de 2004	97	2,865	428	3,390

12. VARIOS ACREEDORES

(U.S. dólares)

	2004	2003
Anticipo adelantado de Clientes	4,142	4,142
Total varios acreedores	<u>4,142</u>	<u>4,142</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

(U.S. dólares)

	2004	2003
Anticipo Impuesto a la Renta	90	4,070
Aportes al Iess	428	716
Total impuestos y retenciones por pagar	<u>518</u>	<u>4,786</u>

14. PASIVO A LARGO PLAZO

(U.S. dólares)

	2004	2003
Ing Gustavo Pérez Reyes	520,624	471,949
Ricardo Pérez Reyes	38	38
Enrique Pérez Reyes	80	80
Jorge Pérez Reyes	3	3
Cuentas por pagar Ecuarad	41,141	38,487
Total	<u>561,886</u>	<u>510,557</u>

El pasivo a largo plazo consiste en saldo a favor de los accionistas de la Compañía, no tiene fecha definida de vencimiento no genera costos financieros a cargo de la entidad informante.

15. OBLIGACIONES FISCALES

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de estas revisiones.

16. OBLIGACIONES CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

17. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (01 de Junio de 2005), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2004.

(I04epesca.doc)