

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A los accionistas de
MODERCORP S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **MODERCORP S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Excepto por lo comentado en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía no ha provisionado los beneficios sociales de su personal por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001, lo que afecta a los resultados de la Compañía.

Se mantiene la contingencia sobre los resultados obtenidos por la Compañía, tal como lo comentamos en nuestros informes anteriores por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 1998, 1999 y 2000.

En nuestra opinión, sujeta a los efectos sobre los estados financieros, si los hubiere, de la resolución final de la incertidumbre relativa a la continuación de la Compañía como un negocio en marcha, como se menciona en el párrafo precedente, y excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido algunos que pudieran haberse determinado que son necesarios si hubiéramos podido verificar los saldos al 31 de Diciembre del 2001 como se expresa en el párrafo tercero, el Balance General y el Estado de resultados, presentan razonablemente, la situación financiera de **MODERCORP S.A.** al 31 de diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia

de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.



Ing. Antonio Kang W.
SC - RNAE No. 082
Reg. Nac. No. 5167

Guayaquil, Junio 17 del 2002.

MODERCORP S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

Activo circulante

Efectivo		9.990,16
Cuentas por cobrar	(Nota B)	496.917,37
Inventarios	(Nota C)	318.205,56
Impuestos	(Nota D)	7.316,74
Total activo circulante		832.429,83

Propiedad Maquinaria y equipo (Nota E) 1.054.028,01

Cargos diferidos (Nota F) 90.496,15

TOTAL ACTIVO \$ 1.976.953,99

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo Exigible

Sobregiro bancario	(Nota G)	19.665,76
Cuentas por pagar	(Nota H)	1.131.157,36
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	3.412,06
Impuestos	(Nota J)	2.617,16
Total pasivo exigible		1.156.852,34

Pasivo a L. Plazo

Obligaciones del Exterior	(Nota K)	691.680,87
Documentos por pagar a terceros	(Nota L)	127.673,00
Total Pasivo a L. Plazo		819.353,87

Patrimonio de los accionistas

Acciones suscritas y en circulación 5.000 al valor nominal de s/. 1.000 cada una		1.000,00
Aportes para futura capitalización		111.038,14
Reserva de capital		-
Deficit	(Nota M)	-111.290,36
		<u>747,78</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO \$ 1.976.953,99

Ver nota de los estados financieros

MODERCORP S.A.

ESTADO DE RESULTADO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Ingresos de operaciones:

Ventas netas	\$	1.174.245,44
Otros		<u>5.583,42</u>
	\$	<u>1.179.828,86</u>

Costos y gastos de operaciones

Costo de ventas	\$	653.641,60
Gastos de Operación		530.558,84
Gastos de administracion		69.100,60
Gastos de ventas		25.454,26
Gastos financieros		12.363,92
Otros egresos		-
		<u>1.291.119,22</u>

Pérdida operativa del ejercicio	\$	<u>-111.290,36</u>
--	----	--------------------

Ver nota de los estados financieros

MODERCORP S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

				(-----Déficit-----)		
	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aportes para futura capitalizac.</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultado Acumulado</u>	<u>Resultado ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a enero 1ro. 2001	200,00	380.000,00	644.695,97	-219.171,66	-695.686,17	-914.857,83
Aportes para capitaliz.	800,00	1.200,00				-
Transferencia de los resultados				-695.686,17	695.686,17	-
Pérdida del ejercicio				-	-111.290,36	-111.290,36
Transferencias cuentas		-270.161,86	-644.695,97	914.857,83		914.857,83
Saldo al 31 Dic. de 2001	1.000,00	111.038,14	-	-	-111.290,36	-111.290,36

Ver notas a los estados financieros.

MODERCORP S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FUENTE DE FONDOS

Operaciones

Gastos que no representaron desembolsos
de capital de trabajo:

Amortizaciones

depreciación

-

159.192,58

159.192,58

Fondos provistos por las operaciones:

Retiro de Activos fijos

17.116,10

Aporte de Capital de accionistas

2.000,00

178.308,68

APLICACIONES DE FONDOS

Pérdida del ejercicio

111.290,36

Disminución de Pasivo a L. Plazo

142.036,87

Incremento de los Cargos diferidos

90.141,85

343.469,08

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

\$ -165.160,40

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en el activo circulante

Efectivo

-6.598,96

Cuentas por cobrar

-16.974,53

Impuestos

2.638,42

Inventarios

166.638,61

145.703,54

Aumento (disminución) en pasivo circulante

Obligaciones bancarias

-43.020,45

Cuentas por pagar

359.645,10

Gastos acumulados por pagar

3.058,78

Impuestos

-8.819,49

310.863,94

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

\$ -165.160,40

MODERCORP S.A

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

MODERCORP S.A. La Compañía fue constituida el 21 de Julio de 1995 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en sus fases: extracción, procesamiento, y comercialización de especies bioacuáticas como el pez Tilapia y en especial del camarón.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares desde el 1º. de Abril del 2000 y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, mediante la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de Marzo del 2000 expresadas en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, al tipo de cambio de s/.25.000 por cada US\$ 1.00.

. Los inventarios, están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan para productos terminados (manufacturados) y productos en proceso, al costo promedio de producción materias primas y repuestos al costo promedio de adquisición y sobre la base de la variación del índice de precios al consumidor del año 2001. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre de 2001, se registran de acuerdo al precio de la última compra.

Los Activos fijos, están contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas hasta Marzo 31 del 2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

MODERCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD
(continuación)

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificio	20
Vehículos	5
Muebles y Equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones Hatchery	10
Obras de Infraestructura	10
Instalación langostera	10
Equipos de comunicación	10

La jubilación patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. No se ha registrado provisión por este concepto, en vista de no haber aun en la Compañía trabajadores en esta situación.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Inflación</u>
1999	61
2000	91
2001	22

MODERCORP S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

B.- CUENTAS POR COBRAR

Anticipos a Contratistas	33.388,32
Cuentas por cobrar a accionistas	219.541,64
Liquidaciones de pesca	202.028,21
Otras cuentas por cobrar	37.505,73
Empleados y obreros	<u>4.453,47</u>
	\$ <u>496.917,37</u>

C.- INVENTARIOS

Inventarios	166.638,61
Proceso de tilapia	122.766,95
Proceso HATCHERY	<u>28.800,00</u>
	\$ <u>318.205,56</u>

D.- IMPUESTOS

Impuestos retenidos	\$ <u>7.316,74</u>
	\$ <u>7.316,74</u>

MODERCORP S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

E.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

<u>COSTO</u>	<u>SALDO</u>				<u>SALDO</u>
	<u>12-31-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>12-31-01</u>
Terreno	34.095,86	3.415,13			37.510,99
Construcciones	39.988,42	-	39.988,42		-
Instalaciones hatchery	28.186,17	4.228,65		1.879,05	34.293,87
Maquinarias y equipos	104.848,73	2.708,70	4.374,44	8.723,55	111.902,54
Equipos de Computación	11.324,10	-	3.632,85		7.691,25
Equipos oficina	2.315,35	-			2.315,35
Muebles y enseres oficina	8.970,96	-		-	8.970,96
Obras de infraestructura	834.062,54	-		14.012,05	848.074,59
Instalacion langostera II	230.980,65	-		-	230.980,65
Instalacion langostera III	331.905,68	-		15.373,77	347.279,45
Vehiculos	129.745,37	-	19.459,29	-	110.286,08
Equipos de comunicaci3n	6.300,96	-			6.300,96
TOTAL COSTO	1.762.722,79	10.350,48		39.988,42	1.745.606,69
Menos:					
Depreciacion Acumulada	-532.386,09	-159.192,58		-	-691.578,67
TOTAL ACTIVOS	1.230.336,70	-148.842,10		39.988,42	1.054.028,02

F.- CARGOS DIFERIDOS

Intereses diferidos	\$	90.183,26
Gastos de organizaci3n y constituci3n		414,42
Amortizaci3n		-101,53
	\$	<u>90.496,15</u>

G.-OBLIGACIONES BANCARIAS

Sobregiro Banco Territorial	\$	<u>19.665,76</u>
	\$	<u>19.665,76</u>

El sobregiro bancario es contable, ya que el saldo en el estado de cuenta del Banco es azul

MODERCORP S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

H.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	\$	48.425,08
Préstamos a Accionistas		1.063.705,34
Otras cuentas por pagar		4.166,67
Anticipos de clientes		2.144,59
Cuentas por pagar - varias		6.101,06
Valores por liquidar		<u>6.614,62</u>

\$ 1.131.157,36

I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Décimo tercer sueldo	\$	176,64
Deudas al IESS		1.265,71
Fondo de Reserva		<u>1.969,71</u>

\$ 3.412,06

J.- IMPUESTOS

IVA		656,98
Retencion en la fuente		<u>1.960,18</u>

\$ 2.617,16

K.- OBLIGACIONES DEL EXTERIOR

<u>Merrill Lynch - USA</u>		<u>Dolares</u>	<u>Monto</u>
<u>F/Emisión</u>	<u>F/Vencto.</u>	<u>Plazo</u>	
21/07/1998	16/10/2001		29.356,48
31/07/1998	29/10/2001		22.700,00
08/09/1998	31/10/2001		47.522,80
24/09/1998	19/11/2001		29.700,00
24/09/1998	21/11/2001		25.841,38
13/10/1998	23/11/2001		34.887,50
27/10/1998	30/11/2001		45.066,00
30/10/1998	30/11/2001		57.660,91
16/11/1998	24/12/2001		94.483,24
19/11/1998	24/12/2001		73.288,47
20/11/1998	23/01/2002		26.617,52
30/11/1998	23/01/2002		58.000,00
22/12/1998	31/01/2002		92.556,57
22/12/1998	23/01/2002		<u>54.000,00</u>

Saldo al 31 de Diciembre del 2001

\$ 691.680,87

MODERCORP S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

K.- OBLIGACIONES DEL EXTERIOR (continuación)

Se clasifica como una deuda de largo plazo, por la futura reestructuración de la deuda De acuerdo con el cliente no existen garantías prendarias ni hipotecarias. No hemos recibimos respuesta a nuestra confirmación.

L.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Julian Coronel R	16.650,52
Bolívar Rojas	5.097,30
Asensa	5.149,47
Jose Orus	41.153,56
Eduardo Viñan	<u>59.622,15</u>
	<u>\$ 127.673,00</u>

MODERCORP S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

M.- DÉFICIT ACUMULADO:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede amortizar las pérdidas acumuladas con la Reexpresión Monetaria ó con la Reserva por revalorización de Patrimonio si tuviere saldo acreedor ó con las utilidades que se obtuvieran dentro de los (5) períodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que se exceda en cada período del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las pérdidas no amortizadas en los últimos cinco (5) ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de sus actividades.

Según el artículo #231 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o ha limitar el fondo social al capital existente siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

N.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Durante el año 2001 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por cobrar:

Seafresh	\$ 219.541.64
----------	---------------

Cuentas por pagar:

Promotora San Gabriel S.A .	\$ 205.70
-----------------------------	-----------

MODERCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

O.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio en el mercado libre vigente desde el 10 de Enero del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US \$ 1,00.

P.- EVENTOS POSTERIORES

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, y a la presentación de los estados financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

INFORME SOBRE DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
MODERCORP S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de MODERCORP S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, y hemos emitido nuestro informe, sobre dichos estados financieros con fecha Junio 17 del 2002.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de MODERCORP S.A., con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación con que:

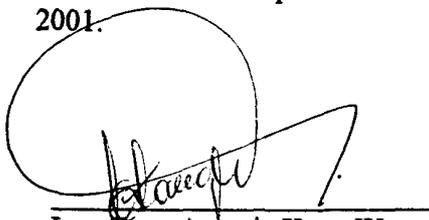
Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;

La información contable que se encuentra presentadas en las declaraciones del Impuesto a la renta , IVA y retenciones en la fuente, han sido tomados fielmente de los registros contables; y

Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que esta obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los Acuerdos Ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía con las mencionadas disposiciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de la Administración de la Compañía y tales criterios podrían no ser compartidos por las Autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas y los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos por parte de MODERCORP S.A., con las referidas disposiciones tributarias por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Kang W.', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

Ing. Com. Antonio Kang W.
Reg. Nac. 5167
SC-RNAE 082

Guayaquil, Junio 20 del 2002.