



JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
DUBAY S.A

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **DUBAY S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 basándose en pruebas, de la evidencia que soporta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **DUBAY S.A.**, al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

4. La Compañía **DUBAY S.A.**, durante el año 2001 sigue cubriendo parte de las obligaciones de la compañía **Palomba S.A.**, que corresponde a intereses sobre el Capital. Se estima que para el año 2002 estará incluido el traspaso de la obligación con el Banco del Pacífico.

JOSÉ UGARTE A.

SC-RNAE 055

RNC No. 3742

Junio 26 del 2002

DUBAY S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****En Dólares Americanos**

ACTIVO**NOTAS****ACTIVO CORRIENTE:****(Dólares Americanos)**

Caja y Bancos	3	28,451.22
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	43,491.17
Total Activo Corriente		<u>71,942.39</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

5

Maquinarias y Equipos B/P San Lorenzo	4,605,679.70
Equipo de Oficina	8,879.42
Muebles y Enseres	9,416.53

Total Costo	4,623,975.65
Menos Depreciación Acumulada	(812,926.16)

Total del Activo Fijo	<u>3,811,049.49</u>
-----------------------	---------------------

OTROS ACTIVOS

6

37,800.67

TOTAL ACTIVO3,920,792.55**ACTIVO CONTINGENTE**

5,000,000.00

PASIVO Y PATRIMONIO**NOTAS****PASIVO CORRIENTE:****(Dólares Americanos)**

Cuentas y Documentos por Pagar	7	34,074.59
Instituciones Públicas	8	14,489.69
Total Pasivo Corriente		<u>48,564.28</u>
TOTAL PASIVO		<u><u>48,564.28</u></u>

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	9	800.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		819.61
Capital Adicional		670,359.93
Reserva por Valuación		3,199,128.73
Utilidades no Distribuidas		795.60
Utilidad del Ejercicio		324.40
Total Patrimonio de Accionistas		<u>3,872,228.27</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3,920,792.55</u></u>

PASIVO CONTINGENTE**5,000,000.00**

Ver notas a los estados financieros

DUBAY S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
En Dólares Americanos

	(Dólares Americanos)
VENTAS NETAS	865,601.39
(-)COSTO DE VENTA	(533,047.51)
UTILIDAD BRUTA EN VENTA	332,553.88
 (-) GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	(308,000.32)
Ventas	(4,183.34)
UTILIDAD EN OPERACIÓN	20,370.22
 OTROS INGRESOS/EGRESOS:	
Gastos Financieros	(20,558.20)
Otros Egresos / Ingresos	512.38
UTILIDAD DEL EJERCICIO	324.40

Ver notas a los estados financieros

DUBAY S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****Dólares Americanos**

DESCRIPCION	CAPITAL	AUMENTO CAPITAL TRAMITE	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA POR VALUACION	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial 31/12/2000	200.00	150.00	819.61	670,359.93	3,199,128.73	0.00	795.60	3,871,453.87
CAMBIOS:								
Transferencias	150.00	-150.00	-	-	-	795.60	-795.60	
Aumento de Capital	450.00	-	-	-	-	-	-	450.00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	324.40	324.40
Saldo al 31/12/2001	800.00	0.00	819.61	670,359.93	3,199,128.73	795.60	324.40	3,872,228.27

Ver notas de los Estados Financieros

DUBAY SA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
En Dólares Americanos

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	324.40
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividadesde operación:	
Depreciaciones	133,339.07
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en Cuentas por cobrar	(17,096.79)
Disminución en Otros activos	6,463.80
Disminución en Cuentas por pagar	(188,528.66)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(65,498.18)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de Activo fijo	(145.20)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(145.20)

DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (65,643.38)

EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 94,094.60

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO 28,451.22

Ver notas a los estados financieros

DUBAY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

DUBAY S.A., fue constituida mediante escritura pública el 27 de Enero de 1.999, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Marzo del mismo año en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Su actividad principal es la pesca y comercialización del atún en su estado natural.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros están presentados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados al resultado en función del método del devengado.

Propiedades.- Están registrados al costo revalorizado, (Ver nota 5). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	20%
Equipos de Oficina	20%

Capital Adicional. A diciembre 31 del 2001 se registran las transferencias de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC 17 a los Activos, Pasivos no monetarios y Cuentas Patrimoniales al 31 de marzo del 2000.

3. CAJA - BANCOS

(Dólares Americanos)

Caja	232.10
Bancos	28,219.12
TOTAL	28,451.22
	=====

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(Dólares Americanos)

Empesec Liquidación de Pesca	12,522.87 (1)
Prestamos a Empleados	6,739.68
Imp. Renta Empesec	19,545.02
Marpac	2,825.00
Anticipo a Proveedores	1,000.00
Otros	858.60
TOTAL	43,491.17

(1) Corresponde a la cuenta por cobrar del viaje # 12 entregado a Empesec S.A.

La Compañía no registra provisión para cuentas incobrables debido a que esta considera que su cartera es de rápido cobro.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

DUBAY S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVO FIJOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
En Dólares Americanos

Cuentas	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/01	% Deprec.
Maquinarias Y Equipos B/P San Lorenzo	4,605,679.70	-	-	4,605,679.70	10
Equipos de Oficina	8,861.31	18.11	-	8,879.42	20
Muebles y Enseres	9,289.44	127.09	-	9,416.53	20
Total Activo al Costo	4,623,830.45	145.20	0.00	4,623,975.65	
Depreciación Acumulada	-679,587.09	-133,339.07	0.00	-812,926.16	
Total propiedades, Neto	3,944,243.36	-133,193.87	0.00	3,811,049.49	

6. OTROS ACTIVOS

(Dólares Americanos)

Primas de Seguro	31,278.44 (1)
Primas de Seguro Tripulación B/P San Lorenzo	1,872.23
Permiso Colombia	4,650.00
TOTAL	37,800.67

(1) Corresponde al seguro contratado con la compañía Seguros Sucre S.A.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(Dólares Americanos)

Cuentas por Pagar Proveedores	13,087.53
Cuentas por Pagar Empleados	347.05
Cuentas por Pagar Empesec	3,285.12
Cuentas por Pagar Seguro Barco	17,094.00
Otras Cuentas por Pagar	73.69
15% Participación Trabajadores	187.20
TOTAL	34,074.59

8. INSTITUCIONES PUBLICAS

(Dólares Americanos)

Retenciones en la fuente	13,628.63
IVA Retenido	545.00
Prestaciones Sociales por Pagar	316.06
TOTAL	14,489.69

9. CAPITAL SOCIAL

Al diciembre 31 del 2001, el capital social consiste en ochocientas acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$1.00 cada una.