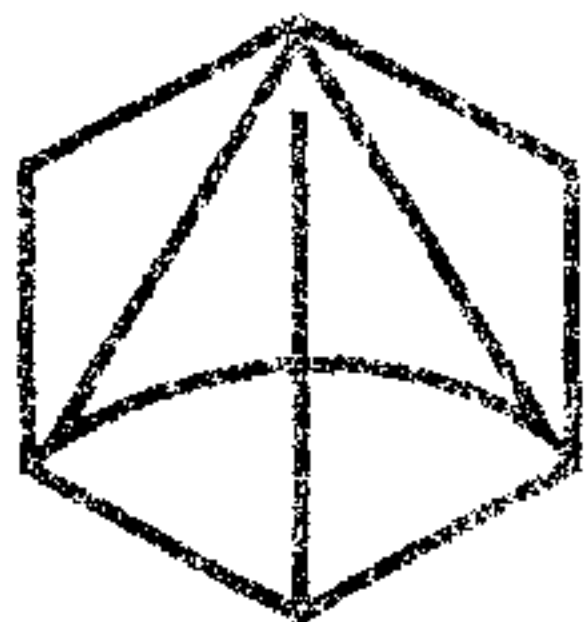




JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

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 2002 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. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes. La situación financiera de la compañía **DUBAY S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en la que estas no se contrapongan a las anteriores.
4. Al 31 de diciembre del 2002, se registro como pérdida el aval de la deuda de la empresa Palomba S.A. por US\$ 5,177,479.32, producto de lo cual la compañía cierra su patrimonio con un saldo negativo de US\$ 1,774,103.76 bajo estas circunstancias los accionistas deberán tomar la decisión si la compañía pueda continuar como un negocio en marcha con una capitalización de la misma, o caso contrario la Superintendencia de Compañías podría declararla en causal de disolución.

JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Noviembre 19 del 2003

DUBAY S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 8,061.43
Cuentas por Cobrar	4	20,770.55
Pagos Anticipados	5	17,315.07
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>46,147.05</u>
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS		
Maquinarias y Equipos - B/P San Lorenzo		4,612,838.49
Muebles y Enseres		8,879.42
Equipos de Oficina		9,961.53
Total Costo		4,631,679.44
Menos Depreciación Acumulada		(1,208,753.84)
TOTAL ACTIVO FIJO	6	<u>3,422,925.60</u>
OTROS ACTIVOS	7	37,248.47
TOTAL ACTIVO		\$ <u><u>3,506,321.12</u></u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVO Y PATRIMONIO**Notas****PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones Bancarias	8	\$	5,177,479.32
Cuentas por Pagar	9		82,831.96
Pasivos Acumulados			585.73
Impuestos por Pagar	10		19,527.87

TOTAL PASIVO

5,280,424.88

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	11		800.00
Aporte Futuras Capitalizaciones			819.61
Utilidades no Distribuidas			359.80
Resultado del Ejercicio			(1,776,083.17)

Total Patrimonio de accionistas

(1,774,103.76)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

\$ 3,506,321.12

DUBAY S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
En Dólares Americanos

<i>Ventas Netas</i>	\$	492,268.72
<i>Costo de Ventas</i>		(398,609.42)
Utilidad Bruta en Ventas		93,659.30
GASTOS OPERACIONALES		
<i>Gastos de Ventas</i>		(14,177.84)
<i>Gastos de Administración</i>		(614,851.32)
RESULTADO OPERACIONAL		(535,369.86)
OTROS EGRESOS		(5,110,201.97)
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	(5,645,571.83)

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Nota : La pérdida del estado de resultado difiere con la reflejada en el Balance General, debido a que esta fue amortizada con las reservas patrimoniales por US \$ 3,869,488.66

DUBAY S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORT. FUT. CAPITALIZ.	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2002	800.00	819.61	670,359.93	3,199,128.73	795.60	324.40	3,872,228.27
Transf. Resultados Acumulados	-	-	-	-	324.40	-324.40	0.00
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-760.20	-	-760.20
Apropiación de Reservas	-	-	-670,359.93	-3,199,128.73	-	3,869,488.66	0.00
Resultado del Presente Ejercicio	-	-	-	-	-	-5,645,571.83	-5,645,571.83
TOTAL	800.00	819.61	0.00	0.00	359.80	-1,776,083.17	-1,774,103.76

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

DUBAY S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
En Dólares Americanos

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del ejercicio	\$ (1,776,083.17)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones	395,827.68
Apropiación de Reservas	(3,869,488.66)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en Cuentas por cobrar	9,484.90
Aumento en Pagos anticipados	(4,079.35)
Disminución en Otros Activos	552.20
Aumento en Cuentas por pagar	54,111.61
Aumento en Pasivos Acumulados	269.67

EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(5,189,405.12)</u>
--	-----------------------

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de Activos Fijos	(7,703.79)
--------------------------	------------

EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(7,703.79)</u>
--	-------------------

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Obligaciones Bancarias	5,177,479.32
Pago de Dividendos	(760.20)

EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>5,176,719.12</u>
---	---------------------

DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(20,389.79)
--	-------------

EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	<u>28,451.22</u>
--	------------------

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	<u><u>\$ 8,061.43</u></u>
---	---------------------------

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

DUBAY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

DUBAY S.A. fue constituida mediante escritura pública el 27 de Enero de 1999, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de marzo del mismo año. 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 han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías.

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 equivalente de efectivo.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo). - Están registrados al costo revalorizado, a partir del 31 de marzo de 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 6). 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 mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

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

Maquinarias y Equipos - B/P San Lorenzo	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de oficina	10 %

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

3. CAJA - BANCOS

(Dólar Americano)

Caja	100.00
Bancos	7,961.43
TOTAL	8,061.43
	=====

4. CUENTAS POR COBRAR

(Dólar Americano)

Seguros Sucre	17,727.80
Empleados	3,042.75
TOTAL	20,770.55
	=====

Nota: La compañía no registra provisiones para cuentas incobrables debido a que esta considera que su cartera es de rápido cobro

5. PAGOS ANTICIPADOS

(Dólar Americano)

Imp. Renta 1%	17,182.47
Anticipo Impuesto a la Renta	132.60
TOTAL	17,315.07
	=====

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de activos fijos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

DUBAY S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE 2002
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-01	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	TRANSF.	SALDO AL 31-Dic-02
DEPRECIABLE					
Maq. y Equipos - B/P San Lorenzo	4,605,679.70	7,158.79	-	-	4,612,838.49
Muebles y Enseres	8,879.42	-	-	-	8,879.42
Equipos de Oficina	9,416.53	545.00	-	-	9,961.53
SUBTOTAL	4,623,975.65	7,703.79	0.00	0.00	4,631,679.44
DEPRECIACION ACUMULADA	-812,926.16	-395,827.68	0.00	0.00	-1,208,753.84
TOTAL	3,811,049.49	403,531.47	0.00	0.00	3,422,925.60

7. OTROS ACTIVOS

(Dólar Americano)

Dique	36,362.47 (1)
Depósitos en Garantía	886.00

TOTAL	37,248.47
	=====

(1) Corresponde a los desembolsos por mantenimiento del B/P San Lorenzo, el cual va a ser amortizado a dos años plazo, durante el 2002 la compañía amortizó US\$ 25,973.60.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Dólar Americano)

Préstamos Bancarios	4,036,290.00 (1)
Intereses por Pagar	1,141,189.32 (1)

TOTAL	5,177,479.32
	=====

(1) Corresponde al registró de la deuda asumida por garantía otorgada a la compañía Palomba, la misma que actualmente se encuentra vencida.

9. CUENTAS POR PAGAR

(Dólar Americano)

Proveedores	39,469.14
Empleados	31,155.56 (1)
Star - kilt Foods Inc.	12,207.26

TOTAL	82,831.96
	=====

(1) Corresponde a la provisión de las liquidaciones del personal de la compañía, el mismo que no se encuentra respaldado con las actas de finiquito.

10. IMPUESTOS POR PAGAR

(Dólar Americano)

<i>Retenciones En la Fuente</i>	16,499.79
<i>Retenciones del IVA</i>	3,028.08

TOTAL

19,527.87
=====

11. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2002, el capital social consiste en ochocientas acciones ordinarias con un valor nominal unitario de un dólar de los Estados Unidos de América de cada una.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

En el mes de enero del 2003 se realizó la venta del B/P San Lorenzo, motor principal de la actividad económica de la compañía, con lo cual se abono la deuda con el Banco del Pacifico. Consideramos una duda importante de que la compañía pueda continuar como un negocio en marcha.
