

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Estados Financieros por el año terminado
El 31 de Diciembre del 2000
E informe de los Auditores Externos Independientes

CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Estados Financieros por el año terminado
El 31 de Diciembre del 2000

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	3
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
PESQUERA HERCO Cía. Ltda.

Hemos auditado el balance general adjunto de Pesquera Herco Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pesquera Herco Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Conforme se menciona en la nota 1 a los estados financieros, durante el año 2000 el país vivió una transformación de su economía al decretarse, el 13 de marzo del 2000, el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a la tasa de cambio de S/. 25.000,00 por US\$ 1,00. Esta transformación fue el resultado de un proceso continuo de deterioro de la economía ecuatoriana con altas tasas de inflación y una sostenida pérdida del poder adquisitivo del sucre, el colapso del sistema financiero, cierre del acceso a líneas internacionales de crédito, lo que originó una caída importante de la actividad económica.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Para efectos de la conversión de estados financieros a dólares se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17) "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", la cual establece que previo la conversión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio a dólares, éstos deben ser corregidos para reflejar el efecto de la brecha acumulada entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto del dólar estadounidense, desde la fecha de adquisición del activo y/o pasivo hasta el 31 de marzo del 2000.

SC - RNAE No. 435

John F. Cifuentes
John F. Cifuentes - Socio
RNC No. 22557

Castro Mora Asociados

Carlos M. Castro
Carlos M. Castro - Gerente
RNC No. 11875

24 de abril del 2002

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2000
Expresado en US Dólares

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	230
Cuentas por cobrar comerciales – Nota 3	57,280
Otras cuentas por cobrar	3,471
Inventarios – Nota 4	4,303
Impuestos anticipados	3,784
Seguros anticipados – Nota 5	17,723
Total activos corrientes	86,791

Propiedad, planta y equipos – Nota 6:

Terrenos y mejoras	1,039
Edificios e instalaciones	6,274
Maquinarias y Equipos	544,501
Muebles y equipos de oficina	4,123
Vehículos	367
Total al costo	556,304
Depreciación acumulada	(232,238)
Total propiedad, planta y equipos	324,066

Otros activos – Nota 7

44,271

TOTAL DE ACTIVOS

455,128

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2000
Expresado en US Dólares

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar – Nota 8	4,027
Cuentas por pagar – Nota 9	80,524
Gastos acumulados	1,703
Total pasivos corrientes	86,254

Pasivos a largo plazo – Nota 10

Documentos por pagar	155,000
Cuentas por pagar Cías. Relacionadas	81,333
Otros	4,600
Total pasivos a largo plazo	240,933

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado – Nota 11	280
Aportes para futura capitalización	6,850
Reserva legal	494
Capital adicional – Nota 11	120,028
Utilidades acumuladas	289
Total patrimonio de accionistas	127,941

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO **455,128**

Ver notas adjuntas.

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000
Expresado en US Dólares

Ventas netas	
Harina de pescado	659,580
Aceite de pescado	30,355
Total Ventas	<u>689,935</u>
Costo de ventas	<u>(584,921)</u>
Utilidad bruta	105,014
Gastos de operación:	
Generales y administrativos	<u>(57,465)</u>
Utilidad de operación	<u>47,549</u>
Otros ingresos (egresos):	
Resultados por exposición a la inflación	37,865
Intereses	(24,511)
Diferencia en cambio	(42,645)
Otros, neto	(14,961)
	<u>(44,252)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	<u>3,297</u>
Participación de trabajadores	495
Impuesto a la circulación de capitales	2,670
Impuesto a la renta – Nota 13	33
Total	<u>3,198</u>
Utilidad neta	<u>99</u>

Ver notas adjuntas.

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Estado de cambios en el patrimonio de accionistas
Al 31 de diciembre del 2000
Expresado en US Dólares

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento de Capital	Reserva Legal y Facult.	Capital Adicional	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	280	6,850	486	-	9,624	177,952	23	195,215
Ajuste de años Anteriores	-	-	-	-	-	(1,223)	(66,150)	(67,373)
Apropiación 1999	-	-	8	-	-	-	(8)	-
Absorción pérdidas,	-	-	-	-	-	(66,135)	66,135	-
Reclasificación cuentas - Nota 11	-	-	-	120,028	(9,624)	(110,404)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	99	99
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	280	6,850	494	120,028	-	-	289	127,941

Ver notas adjuntas.

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2000
Expresado en US Dólares

Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	660,446
Pagado a proveedores y empleados	(595,657)
Intereses pagados	(24,512)
Diferencias en cambio	80,310
Impuesto a la circulación de capitales	(2,670)
Impuesto a la renta	(3,751)
Otros, neto	14,962
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>99,204</u>
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:	
Compras de propiedades, planta y equipos	<u>(2,445)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>(2,445)</u>
Efectivo usado por actividades de financiación:	
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(33,067)
Aumento (disminución) de obligaciones a largo plazo	<u>(63,726)</u>
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(96,793)</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(34)
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>264</u>
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>230</u>

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2000
Expresado en US Dólares

(continuación)

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:**

Utilidad neta	99
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	86,384
Resultado por exposición a la inflación	(37,865)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(29,489)
(Aumento) disminución en inventarios	1,299
(Aumento) en gastos anticipados	(15,536)
Aumento en cuentas por pagar	61,988
Aumento (disminución) en gastos acumulados	1,252
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>99,204</u>

Ver notas adjuntas.

PESQUERA HERCO Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros auditados
Al 31 de diciembre del 2000
Expresado en US Dólares

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida en 1974 en Ecuador y su objeto social es extracción y captura de todas las especies marinas y de río en general, su conservación, congelación, transformación, fabricación y enlatado de estas especies, la fabricación de harina de pescado y cualquier otro derivado de las especies que pudiese capturar.

Nota 2.- Principales Políticas Contables

Aplicación del Sistema de Dolarización (NEC 17)

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano decretó, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a generar sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, de la siguiente manera:

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; y (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Capital Adicional"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).
- Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio de producción o compra.

Activos Fijos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Barcos, maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Circulación de Capitales

En el 2000, representó el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue derogado a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

Estados de Flujos de Efectivo

Es preparado mediante el método directo.

Nota 3.- Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre del 2000, representan facturas comerciales sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

Nota 4.- Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten en lo siguiente:

	<u>12/31/2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Productos terminados	983
Repuestos y accesorios	905
Materiales e insumos	<u>2,414</u>
	<u>4,303</u>

Nota 5.- Seguros Anticipados

Al 31 de diciembre representan, principalmente primas de seguros por los activos fijos de la Compañía.

Nota 6.- Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos durante el año 2000 fueron los siguientes:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- Rencias	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>				
Terrenos y mejoras	1,039				1,039
Edificios e instalaciones	4,171	2,102			6,274
Maquinarias y equipos	544,204	298			544,502
Muebles y equipos de oficina	4,078	45			4,123
Vehículos	367				367
Total al Costo	553,859	2,445	0	0	556,304
Depreciación acumulada	(176,753)	(55,486)	0	0	(232,239)
Total al Costo neto	377,106	(53,041)	0	0	324,066

Nota 7.- Otros Activos

Al 31 de diciembre otros activos incluyen:

	<u>12/31/2000</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cuentas por Cobrar Socios	43,855
Otros	416
	<u>44,271</u>

Cuentas por cobrar socios corresponde a anticipos entregados a Socios por la compra de sus participaciones en la Compañía, no tiene plazo de vencimiento y no devenga interés.

Nota 8.- Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2000, representa sobregiros bancarios.

Nota 9.- Cuentas por Pagar Proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar a Corporación Ecuatoriana de Pesca – Aquabrisas C.A., compañía relacionada proveedora de materia prima, sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

Nota 10.- Pasivos a largo plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten en lo siguiente:

	<u>12/31/2000</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Obligaciones bancarias	155,000
Compañías relacionadas	81,333
Otros	4,600
	<u>355,057</u>

Obligaciones Bancarias corresponde a un crédito hipotecario vencido con Filanbanco, Banco cerrado bajo control de la Agencia de Garantía de Depósitos. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados, esta operación ha sido cancelada.

Cuentas por pagar a Compañías Relacionadas, representan facturas por compra de materia prima cuyo pago ha sido diferido a más de doce meses.

Nota 11.- Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2000, el capital pagado consiste en 280 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1,00

Nota 12.- Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes corresponde a la compra de materia (pesca) para la producción de harina de pescado a la Compañía Aquabrisas S.A., por US\$ 374,712,00.

Capital adicional representa el saldo neto de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y la Reexpresión Monetaria, luego de la conversión de estados financieros a US dólares.

Nota 13.- Impuesto a la Renta

La Compañía no ha sido fiscalizada en ejercicios anteriores. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la Compañía puede ser fiscalizada desde el año 1999.