

**PESQUERA HERCO Cía. Ltda.**  
**Estados Financieros por el año terminado**  
**El 31 de Diciembre del 2001**

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8



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 2001, 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 2001, 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.



*Castro Mora Asociados*

SC - RNAE No. 435

*Carlos M. Castro*

Carlos M. Castro - Gerente  
RNC No. 11875

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

Mayo 31 del 2002

**PESQUERA HERCO Cía. Ltda.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**Expresado en US Dólares**

---

**Activos**

**Activos corrientes:**

Caja y bancos	195
Cuentas por cobrar comerciales – Nota 3	8,940
Otras cuentas por cobrar	2,140
Inventarios – Nota 4	12,197
Impuestos anticipados	10,487
<b>Total activos corrientes</b>	<b>33,959</b>

**Propiedad, planta y equipos – Nota 5:**

Terrenos y mejoras	1,039
Construcciones en curso	4,961
Edificios e instalaciones	6,274
Maquinarias y Equipos	543,983
Muebles y Enseres	4,123
Vehículos	367
<b>Total al costo</b>	<b>560,747</b>
Depreciación acumulada	(287,826)
<b>Total propiedad, planta y equipos</b>	<b>272,921</b>

**Otros activos – Nota 6**

Cuentas por Cobrar Socios	10,000
Otros	6,767
<b>Total otros activos</b>	<b>16,767</b>

---

**TOTAL DE ACTIVOS** **323,647**

---

**PESQUERA HERCO Cía. Ltda.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**Expresado en US Dólares**

---

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

**Pasivos corrientes:**

Documentos por pagar – Nota 7	548
Cuentas por pagar – Nota 8	72,990
Gastos acumulados	1,688
Impuestos Retenidos	390
Impuesto a la renta Compañía	392
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>76,008</u>

**Pasivos a largo plazo – Nota 9**

Documentos por pagar	102,366
Cuentas por pagar Accionistas	8,713
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<u>111,079</u>

**Patrimonio de accionistas:**

Capital pagado – Nota 10	800
Aportes para futura capitalización	6,851
Reserva legal	503
Capital adicional	126,950
Resultados acumuladas	1,456
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<u>136,560</u>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 323,647

*Ver notas adjuntas.*

**PESQUERA HERCO Cía. Ltda.**  
**Estado de Resultados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**Expresado en US Dólares**

---

Ventas netas	
Harina de pescado	635,783
Aceite de pescado	23,720
Total Ventas	<u>659,503</u>
Costo de ventas	<u>(591,985)</u>
Utilidad bruta	67,518
Gastos de operación:	
Generales y administrativos	<u>(56,829)</u>
Utilidad de operación	<u>10,689</u>
Otros ingresos (egresos):	
Intereses	(37,285)
Amortización diferencia en cambio	(27,198)
Otros, neto	55,639
Total otros, neto	<u>(8,844)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	1,845
Participación de trabajadores	(277)
Impuesto a la renta – Nota 12	(392)
Total	<u>(669)</u>
Utilidad neta	<u>1,176</u>

*Ver notas adjuntas.*

**PESQUERA HERCO Cía. Ltda.**  
**Estado de cambios en el patrimonio de accionistas**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**Expresado en US Dólares**

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Aportes Para Aumento de Capital</b>	<b>Reserva Legal y Facult.</b>	<b>Capital Adicional</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	280	6,851	494	120,028	289	127,942
Reversión de ajuste años anteriores	-	-	-	6,922	-	6,922
Aumento de capital	520	-	-	-	-	520
Apropiación 2000	-	-	9	-	(9)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1,176	1,176
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	800	6,851	503	126,950	1,456	136,560

*Ver notas adjuntas.*

**PESQUERA HERCO Cía. Ltda.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**Expresado en US Dólares**

---

<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Recibido de clientes	709,174
Pagado a proveedores y empleados	(608,525)
Intereses pagados	(37,285)
Diferencias en cambio	(27,198)
Impuesto a la renta	(669)
Otros, neto	84,624
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>120,122</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:</b>	
Compras de propiedades, planta y equipos	<u>(4,443)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>(4,443)</u>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>	
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(3,479)
Aumento (disminución) de obligaciones a largo plazo	(63,726)
Ajuste de años anteriores	<u>(17,689)</u>
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(115,715)</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(36)
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>230</u>
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>195</u>

**PESQUERA HERCO Cía. Ltda.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**Expresado en US Dólares**  

---

**(continuación)**

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

Utilidad neta	1,176
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	55,587
Cambios en activos y pasivos de operación:	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	49,671
(Aumento) disminución en inventarios	(7,895)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	11,020
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(7,182)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	56
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<hr/> 120,122 <hr/>

*Ver notas adjuntas.*

**PESQUERA HERCO Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros auditados**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

---

**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 pudiere capturar.

**Nota 2.- Principales Políticas Contables**

**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.

**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:

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.

### **Estados de Flujos de Efectivo**

Es preparado mediante el método directo.

### **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 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

### **Nota 3.- Cuentas por cobrar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2001, representan facturas comerciales sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

### **Nota 4.- Inventarios**

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

Productos terminados	8,449
Repuestos y accesorios	1,243
Materiales e insumos	2,505
Total	<u>12,197</u>

#### Nota 5.- Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos durante el año 2001 fueron los siguientes:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Transfe- rencias</b>	<b>Saldo Final</b>
Terrenos y mejoras	1,039				1,039
Edificios e instalaciones	6,274				6,274
Maquinarias y equipos	544,502	3,169			547,671
Muebles y equipos de oficina	4,123				4,123
Vehículos	367				367
Construcciones en curso	0	1,273			1,273
Total al Costo	556,305	4,442			560,747
Depreciación acumulada	(232,238)	(55,588)			(287,826)
Total al Costo neto	324,067	(51,146)			272,921

#### Nota 6.- Otros Activos

Al 31 de diciembre otros activos incluyen:

Cuentas por Cobrar Socios	10,000
Otros	6,767
Total	<u>10,767</u>

Cuentas por cobrar socios no tiene plazo de vencimiento y no devenga interés.

#### Nota 7.- Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2001, representa sobregiros bancarios, cancelados en enero del 2002.

#### Nota 8.- 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 9.- Pasivos a largo plazo

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

Obligaciones bancarias	102,366
Compañías relacionadas	8,713
Total	<u>111,079</u>

Obligaciones bancarias representa un crédito concedido por el George Bank a 2 años plazo, devenga una tasa de interés del 14 %, a nombre del Sr. Alfredo Roditti (socio), asumida por la Compañía en compensación de obligaciones con el Socio.

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

**Nota 10.- Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste en 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1,00

Durante el año 2001 la Compañía procedió al incremento de Capital requerido por la Superintendencia de Compañías a todas las sociedades bajo su control

**Nota 11.- 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\$ 410,560.

**Nota 12.- 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.

---