

Losados
Auditor Externos

Casilla: 09-04-28
Tel.: (593(4)283-0754
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228



Superintendencia de Compañías
27 MAYO 2004
RECIDIDO

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares americanos
Compañía	-	Pescado Fresco de Exportación S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

1. Hemos auditado el balance general de la compañía PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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.



CPA. AB. Fernando Losada
SC-RNAE 228
RNC No. 2196
Manta, Abril 26 del 2004

PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares americanos)

<u>Activo</u>	<u>NOTA</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>NOTA</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	28,346.89	Obligaciones bancarias y financieras	16,501.90
Documentos y Cuentas por Cobrar		Cuentas y documentos por pagar	
Clientes	355,387.90	Proveedores	267,158.43
Anticipos a Proveedores	318,691.42	Provisiones	12,913.96
Empleados	9,657.40	Otras Cuentas por Pagar	280,696.53
Documentos por Cobrar			
Otras Cuentas por Cobrar	76,335.48		
	760,072.20		
Menos - Provision para cuentas incobrables	749,607.59		
	-10,464.61		
	381,313.28		
Inventarios	5	Obligaciones fiscales	16,475.78
Impuestos Pagados por Anticipado	6	Pasivos acumulados	21,125.90
Total del Activo Corriente	1,280,448.01	Total pasivo corriente	334,800.11
		PASIVO A LARGO PLAZO	
		Documentos por Pagar Largo Plazo	400,000.00
			400,000.00
			11
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO (según estado adjunto)	
Otros Activos	62,303.21		
Inversiones a largo plazo	253,846.64		914,759.87
Cuentas por cobrar largo plazo	32,941.48		
Compañías Relacionadas	40,020.64		
Accionistas	1,649,559.98	Total del Pasivo y Patrimonio	1,649,559.98

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis Correas-Williams
 Gerente General
 Pescado Fresco de Exportación S.A.


Vicente Chiriguaya G
 Contador General
 Pescado Fresco de Exportación S.A.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

Ventas netas		8,701,418.57
Costos de ventas		<u>-8,380,130.30</u>
Utilidad bruta		321,288.27
Gasto de Operación neto		
Administración	-389,778.70	
Financieros	-10,187.35	
No deducibles	-4,362.42	<u>-404,328.47</u>
Pérdida operacional		-83,040.20
Otros Ingresos (Egresos) no operacionales		12,666.81
Pérdida Neta		<u><u>-70,373.39</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los estados financieros



Luis Correa Williams
Gerente General
Pescado Fresco de Exportación S.A.



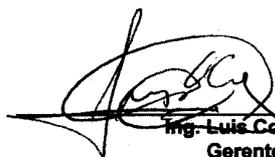
Vicente Chiriguaya G
Contador General
Pescado Fresco de Exportación S.A.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

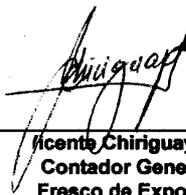
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

	Saldo <u>12/31/02</u>	Saldo <u>12/31/03</u>
Capital Suscrito	8,976.00	8,976.00
Aportes para futura capitalización	449,999.69	-
Reserva Legal	14,462.02	14,462.02
Reserva de Capital	1,056,597.65	1,056,597.65
Resultados Acumulados	80,018.20	-94,902.41
Resultados del Ejercicio	35,079.39	-70,373.39
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>1,645,132.95</u>	<u>914,759.87</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Luis Correa Williams
Gerente General
Pescado Fresco de Exportación S.A.



Vicente Chiriguaya G
Contador General
Pescado Fresco de Exportación S.A.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACIÓN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares americanos)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Pérdida del Ejercicio	-70.373,39
Mas (menos) cargos(créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Ajuste por activos dados de baja	1.447,92
Depreciación	180.010,96
Ajuste en Inventarios	4.870,09
Pérdida en Venta de Activo Fijo	23.694,83
Ajuste en Activos Fijos-Construcciones en Proceso	2.117,07
Pérdida en venta de acciones	44.687,27
	<u>186.454,75</u>
Cambios en activos y pasivos	
(Aumento) de Documentos y cuentas por cobrar	-74.692,49
(Disminución) de Inventarios	68.710,21
(Aumento) de Pagos Anticipados	-66.830,40
(Disminución) de Documentos y cuentas por pagar	-370.052,44
(Aumento) de Pasivos Acumulados	3.089,75
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>-439.775,37</u>

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

Adiciones,netas de propiedades plantas y equipos	-46.923,49
Ventas de Activos Fijos	832.502,67
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>785.579,18</u>

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento

Disminución Pasivo a Largo Plazo	-199.293,45
Aporte Futuras Capitalizaciones	-449.999,69
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-649.293,14</u>

Disminución neto del efectivo	-117.034,58
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	143.381,47
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>26.346,89</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis Correa Williams
Gerente General

Pescado Fresco de Exportación S.A.


Vicente Chiriguaya G
Contador General

Pescado Fresco de Exportación S.A.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía, fue constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, mediante escritura pública el 8 de agosto de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de agosto del mismo año para dar cumplimiento a la resolución No.95-4-1-1-0148 de la Superintendencia de compañías del 17 de agosto de 1995. Cifrándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad Principal de la compañía es la actividad pesquera en todas sus fases, tales como el cultivo, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas, así como las demás actividades conexas en los mercados internos y externos, mercadeo y procesamiento, comercialización interna y externa de productos y subproductos del mar y afines.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares americanos.

b) Efectivo y equivalentes del efectivo -

Incluye efectivo, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

c) Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios, menos los cobros realizados, neto de una provisión para cuentas incobrables, la cual es suficiente para cubrir eventuales perdidas en la recuperación de dichos saldos.

d) Inventarios

Los inventarios se muestran al costo histórico, calculados para materia prima, materiales de empaque y productos terminados. El valor de los inventarios no excede del valor del mercado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Propiedad, planta y equipos -

Se presentan al costo histórico, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: con cargo a las operaciones del año utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la ley de régimen tributario interno, siguiendo el método de línea recta.

f) Cargos diferidos y otros activos

Incluye principalmente:

Desembolso relacionado con la constitución y la compra del software de contabilidad.

g) Provisión para el impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

La provisión del 15% a la participación de trabajadores es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigible.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2003 se compone de la siguiente manera:

	US\$
Caja	10,546.90
Bancos	<u>15,799.99</u>
	<u>26,346.89</u>

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 incluye principalmente:

- (a) La cuenta clientes comprende facturas pendientes de cobro por ventas de pescado fresco y congelado (del 100% total ventas, locales 8% del exterior 92%), sus cobros se efectúan los primeros meses del año 2004.
- (b) Lo conforman anticipos y prestamos efectuado a los proveedores para la pesca, que serán liquidados al momento de la entrega de la misma.
- (c) Lo conforman la cuenta Deudores Varios por conceptos de valores entregados en calidad de anticipos a proveedores de servicios y otros valores a favor de la compañía.
- (d) Al 31 de diciembre del 2003 no se realizó la provisión para cuentas incobrables manteniendo el saldo acumulado del año 2001 que es US\$ 10,464.61.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 se compone de la siguiente manera:

	US\$
Materia Prima	176,057.88
Productos en Proceso	115,436.46
Productos Terminados	2,701.80
Material de Empaque	67,991.77
Inventario en Tránsito	2,228.92
Combustible uso Interno	<u>1,976.66</u>
	366,393.49
Importaciones en Tránsito	<u>14,919.77</u>
	<u>381,313.26</u>

NOTA 6 – IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del año 2003, lo conforman valores retenidos a la compañía por concepto de Impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente, y anticipo al impuesto a la renta, los que serán utilizados como crédito fiscal para el pago de impuestos mensuales (IVA) y a la renta anual.

NOTA – 7 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Lo conforman los siguientes rubros:

Cía Relacionada	156,266.77	(a)
OceanFish S.A.	79,344.57	(b)
Otras Cuentas	<u>18,235.30</u>	
	253,846.64	

(a) Ver explicación más arriba

(b) Corresponde a Cuentas por Cobrar a Largo Plazo generadas por varias transacciones realizadas con esta compañía durante el año 2003.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA – 8 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	Documentos y cuentas por <u>Cobrar</u>
Ecuahielo S.A.	
Documentos y Cuentas Por Cobrar Corto Plazo	32,941.48
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	<u>156,266.77</u> (a)

(a) Corresponde a Préstamos Años Anteriores realizados a Ecuahielo para la construcción de fábrica de hielo. Genera Interés.

NOTA – 9 TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS.

Lo siguiente es un resumen de las principales transacciones que durante el año 2003 se ha tenido con los accionistas de la compañía.

	Documentos y cuentas por cobrar
<u>Sr. Amado Arteaga G</u>	
Saldo a diciembre 31 del 2003	5,455.64
<u>Sr. Francisco Burgos Valverde</u>	
Saldo a diciembre 31 del 2003	<u>34,565.00</u> 40,020.64

Préstamos que a la fecha de este informe se están renegociando para ser cobrados en el corto plazo.

PESCADO FRESCO DE EXPORTACION S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 10- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS

Al 31 de diciembre del 2003 incluye principalmente:

Proveedores	267,158.43	(a)
Varios	<u>13,538.10</u>	(b)
	280,696.53	

- (a) La cuenta proveedores se refiere a los valores que adeuda la compañía a sus proveedores de materia prima (pescado), materiales y suministros, los mismos que se cancelarán mensualmente en los primeros meses del 2004
- (b) Las provisiones de facturas realizadas por la compañía por concepto de fletes, servicios básicos, seguros y servicios profesionales, los mismos que fueron cancelados en el primer mes del 2004.

NOTA - 11 DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a un pasivo con un cliente del exterior, originado en años anteriores.