



CPA JIMMY A. LIMONES RODRIGUEZ  
AUDITOR EXTERNO

Exp. 4422

LA PORTUGUESA S.A.

178  
ASIA  
DICIEMBRE 2002

DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO  
TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

INDICE

- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS
- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DE CAJA
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS





CPA JIMMÝ A. LIMONES RODRIGUEZ  
AUDITOR EXTERNO

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y directorio de  
**LA PORTUGUESA S. A.**

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **LA PORTUGUESA S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada.
- 2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto, consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- Por haber sido contratado después de la fecha no me fue factible satisfacerme de la exactitud de los inventarios físicos que ascienden a \$ 1.563.406.46, además de las confirmaciones de saldos de cuentas por cobrar y de las obligaciones financieras, además no pude determinar la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones por este concepto directas, y/o indirectas, y/o garantías diferentes de la registradas en los libros de contabilidad si las hubiere.
- 4.- Los Estados Financieros adjuntos se prepararon considerando que la compañía continuará como una empresa en marcha. Al 31 de Diciembre del 2002 se presentan algunas condiciones que crean incertidumbre respecto a la continuidad de le Empresa como negocio:
  - Se registran US\$ 22.042.414.07 (en el año 2001 US\$ 16.956.499.00) de deuda bancaria vencida que no ha sido pagada oportunamente, lo que genera incertidumbre respecto a la capacidad de la compañía para cubrir esos pasivos.
  - Existen pasivos corrientes por US\$ 33.312.479.42 que no se cubren satisfactoriamente con los activos corrientes de la Empresa.
  - Al cierre de nuestra revisión la planta ubicada en la parroquia Chanduy está totalmente paralizada, igualmente sucede con la flota pesquera.



**C.P.A. JIMMY A. LIMONES RODRÍGUEZ**  
**AUDITOR EXTERNO**

- Con el Banco del Pacífico están en litigios, la maquinaria para procesamiento y envasados de bolos así como la maquinaria de procesamiento de piña están afectados por el juicio BP-179-2002 del 22 de Febrero del 2002, así como el terreno de 40.000 m<sup>2</sup> y edificaciones de aproximadamente 23.000 m<sup>2</sup>, y la maquinaria para producir conservas de pescado así como harina y aceite de pescado están afectados por el juicio # 688-S-00 iniciado el 18 de Octubre del 2000 ante el Juzgado 31 de lo civil, también está afectado el barco Maverick con el juicio # 018 C-2000 del 27 de Octubre del 2000 ante el juzgado 31 de lo civil.
- Con la Corporación Financiera Nacional están en litigios la Maquinaria para la Producción de Mayonesa y Mostaza, y otras máquinas para procesar alimentos, así como el terreno de 4.700 m<sup>2</sup> con galpones industriales y oficinas localizado en la zona Atocha Ficoa, y un terrero de 31.000 m<sup>2</sup> localizado en el camino Ambato – Quito,

Con Filabanco en liquidación, los cuatro barcos: Alexandra, Priscilla, Clemenza y Santa Elena, están afectados con el juicio # 882-A-99 del 11 de Agosto del 1999 ante el juzgado Quinto de lo civil de Guayaquil.

- Con la AGENCIA DE GARANTIA DE DEPOSITOS/ FINANCIERA DEL AGRO/ BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, está, en juicio la maquinaria para la fabricación de Alcachofas enlatadas, Gandules enlatados y Pimientos enlatados, la planta de agua de cola, adicionalmente el Terreno de 16.960 m<sup>2</sup> ubicado en la zona Tierra Colorada de la Comuna El Real en la zona industrial de Chanduy del Catón Santa Elena, todos estos Activos están afectados por los Juicios # 1146-C-97 del 6 de Octubre del 1997, Juicio JC-10-2002 del 15 de Enero del 2002, Juicio JC-12-2002 del 15 de Enero del 2002, Juicio JCQ-005-2002 del 24 de Enero del 2002 Juicio JCG-118-2000 del 17 de Abril del 2000, Juicio JCQ-003-2002 del 24 de Enero del 2002, Juicio 1209-S-97 del 7 de Octubre del 1997.

La situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones dan a lugar a dudas importantes en cuanto a su capacidad de continuar como una a empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

- 5.- La Presentación de los Estados Financieros según la NIC 37 dice que: prescribe la contabilización y la información financiera a suministrar cuando se haya dotado una provisión, o bien cuando existan activos y pasivos de carácter **CONTINGENTE**. En la Norma se definen las provisiones como pasivos sobre lo que existe **INCERTIDUMBRE**, acerca de su cuantía o vencimiento, se deben reconocer una provisión sólo cuando se den circunstancias **de carácter legal o implícita** de la empresa, por lo que es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación.



**CPA JIMMY A. LIMONES RODRIGUEZ**  
**AUDITOR EXTERNO**

En el caso de **LA PORTUGUESA**, por lo dicho en el párrafo anterior debían haberse realizado dichas provisiones por tener **activos y pasivos contingentes** que aproximadamente es en Terrenos USD \$ 1.780.498.47, En Edificios e Instalaciones USD \$ 1.431.536.88, En Maquinarias y Equipos USD \$ 14.833.540.56, Por Flota Pesquera USD \$ 6.411.548.14, estos activos están prendados por las deudas mencionados en el párrafo 4.

De acuerdo al párrafo anterior los **CONTINGENTES NO** debieron haberse incluido en los Activos y Pasivos Totales de los estados financieros a esa fecha.

- 6.- Debido a la incertidumbre que se origina por lo descrito en el párrafo 4, por el efecto que están causando los litigios y por lo mencionados el en los párrafos 3 y 5, no estamos en condiciones de expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.
- 7.- El 23 de Mayo del 2002, en las oficinas de la Unidad de Reestructuración de pasivos-URC, se celebró el Acta de Reunión Deudor-Acreedor entre La Portuguesa S. A. y los Bancos e Instituciones Financieras acreedoras, conforme a lo que determina el Reglamento de Reestructuración de créditos, según lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 1168 publicado en el R.O. 275 y en la Resolución No. JB-2001-316 de la Junta Bancaria en la Sección II párrafo 1, que norma la operatividad y procedimientos aplicables para la reestructuración y funcionamiento del Comité de Acreedores para conocer el planteamiento de la Compañía.

**CPA JIMMY LIMONES RODRIGUEZ**  
RNAE - No. 417

Guayaquil, 30 de Enero del 2009

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

	<u>NOTAS</u>	(Expresado en dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	3	9.209.73
Cuentas por Cobrar	4	509.150.99
Inventarios	5	1.563.405.46
Pagos Anticipados	6	<u>31.499.12</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.113.265.30</b>
Inversiones Permanentes	7	22.568.73
Propiedad, planta, y equipo - neto	8	20.776.761.21
Cargos Diferidos	9	17.756.925.86
Otros Activos	10	<u>1.311.29</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>40.670.832.39</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Sobregiros bancario	11	75.575.04
Obligaciones financieras	12	22.042.414.07
Proveedores por pagar	13	463.528.55
Cuentas por pagar	14	794.449.75
Anticipos de clientes	15	819.213.96
Impuestos por pagar	16	208.775.99
Beneficios sociales por pagar	17	274.717.95
Intereses por pagar	18	<u>14.631.804.11</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>39.310.479.42</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
Capital social	19	373.069.64
Reserva de Capital	20	7.439.824.75
Pérdidas acumuladas		- 222.322.69
Pérdida del ejercicio		<u>- 6.230.218.73</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.360.352.97</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>40.670.832.39</b>
<b>Ver notas a los estados financieros</b>		

**LA PORTUGUESA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

---

(Expresado en dólares )

**INGRESOS:**

Ventas	2.977.173.41
Ventas otros productos	12.338.77
Ventas otros servicios	1.422.66
Otros ingresos	<u>4.862.67</u>

**TOTAL INGRESOS OPERACIONALES** **2.995.797.51****COSTOS Y GASTOS:**

Costos de Ventas	3.135.142.22
Gastos de Ventas	501.655.96
Gastos Administrativos	600.117.98
Gastos Financieros	<u>4.989.100.08</u>

**TOTAL COSTOS Y GASTOS** **(9.226.016.24)****PERDIDA DEL EJERCICIO** **(6.230.218.73)**

---

Ver notas a los estados financieros

---

LA PORTUGUESA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos a enero 1 del 2002	330.483.24	393.56	1.452.71	7.726.283.95	(5.865.032.42)		2.193.581.04
Ajuste cta. Reservas		183.57					183.57
Ajuste por reclasificación A cta. reservas de capital	42.586.40			(288.489.04)	5.865.032.42	(222.322.69)	5.396.807.09
Pérdida del ejercicio					(6.230.218.73)		(6.230.218.73)
Saldos a diciembre 31 2002	<u>373.069.64</u>	<u>577.13</u>	<u>1.452.71</u>	<u>7.437.794.91</u>	<u>(6.230.218.73)</u>	<u>(222.322.69)</u>	<u>1.360.352.97</u>

Ver notas de los estados financieros

LA PORTUGUESA S.A.
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
 CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**


---

( expresado en dólares )

**PERDIDA NETA DEL EJERCICIO** (6.230.218.73)

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL  
 EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
 EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciación de activos 1.747.926.15

 Ajuste en Cuentas patrimoniales 5.396.990.66
**Sub-total** **914.698.08**
**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en gastos anticipados (4.714.03)

Disminución en cuentas por cobrar 152.797.59

Disminución en Inventarios 669.592.83

Aumento en otros activos (146.304.37)

Aumento obligaciones bancarias 42.423.88

Aumento en Proveedores 159.013.61

Disminución en cuentas por pagar (306.476.64)

Aumento Gastos por pagar 120.834.70

Aumento en Impuestos por Pagar 30.879.08

 Aumento en Intereses por Pagar 4.393.159.89
**Sub-total** **5.111.206.54**
**EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO**

Disminución en Inversiones permanentes 118.274.96

Aumento en Propiedades (7.712.685.63)

Aumento en obligaciones bancarias 1.824.971.63

 Disminución en deuda largo plazo (313.021.00)
**Sub-total** **(6.082.460.04)**

Aumento de efectivo y equivalente de efectivo (56.555.42)

 Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año 65.765.15

 Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año 9.209.73


---

**LA PORTUGUESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación mencionamos los principios contables mas importantes que se han utilizado:

Inversiones en Acciones.- se encuentran contabilizados al costo de adquisición

Provisión de cuentas incobrable.- No se ha considerado las provisiones por no ser de importancia relativa.

Inventarios.- Los Productos Terminados, la Materia Prima y los insumos de producción están valorados al costo promedio. Las Importaciones se registraron al valor establecido en la factura mas los gastos de importación.

Diferencia en Cambio .- Este valor se origina en el ajuste de los saldos en moneda extranjera, se registran en cuentas de resultados y al final del periodo se transfieren a la cuenta Otros Activos para ser diferido en cinco años.

Propiedades.- Están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 al costo histórico menos la depreciación acumulada, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

La tasa de depreciación anual de los activos es como sigue:

<b>Activo</b>	<b>Tasa</b>
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Embarcaciones y Equipos Pesqueros	10%
Muebles enseres y equipos	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de mantenimiento y Herramientas	10%
Equipos de Computación	20%

**LA PORTUGUESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Obligaciones Financieras por Pagar.- Al 31 de diciembre del 2002 fueron contabilizadas en Obligaciones a corto y largo plazo, los intereses están registrados de acuerdo a la tasa de interés vigente los que fueron cargados a intereses del presente periodo. En Jno.24/2003 la empresa reestructura sus pasivos con la Corporación Financiera Nacional, cuyo monto asciende a US\$ 1.264.149.85 y en Ene.17/2003 reestructura la deuda del Banco del Progreso por US\$ 155.412.68.

Reserva de Capital.- En ésta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas transferidas desde el 1 de Enero del 2002, Reservas por Revalorización de patrimonio y Re expresión Monetaria. Según la Resolución No.01.Q.ICI.O17 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O. # 483 del 28 de Diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta , pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reservas por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas. Mediante de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de Enero del 2002 la compañía compensó USD \$ 6.165.345.54 correspondientes a Pérdidas Acumuladas

Reserva Legal.- La ley de compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida por los accionistas, pero puede absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva Facultativa.- El saldo de ésta cuenta está a disposición de los accionistas de la Empresa y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Pérdidas Acumuladas.- La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco ejercicios impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo el 25% de dichas ganancias.

Patrimonio.- Los saldos provenientes de diciembre 31 del 2001 de las cuentas de capital social, reserva legal, y utilidades acumuladas fueron ajustados y transferidos a las cuentas patrimoniales al término del presente ejercicio fiscal, las cuenta reexpresión monetaria y reserva por revalorización del patrimonio fueron transferidas a la cuenta reserva de capital

Ingresos y Gastos.- Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando de causan.

**LA PORTUGUESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****3.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2002, se descompone como sigue

	<u>US \$</u>
Fondo Rotativo General	140.00
Fondo Rotativo G. Administrativos	1.128.00
Fondo Rotativo Tesorería	1.000.00
Fondo Rotativo Comercio Exterior	400.00
Fondo Rotativo Planta Industrial	825.50
Fondo Rotativo – Quito	202.00
Fondo Rotativo – Esmeraldas	248.99
Produbanco cta. 01006013005	3.391.30
Republic. International Bank cta. 33013780	1.262.37
Pacific. National Bank cta. 127	161.82
Banco Internacional cta. 1000008357-5	<u>449.75</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>9.209.73</u></b>

**4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002, se descompone como sigue

	<u>US\$</u>
Clientes	426.681.65
Empleados	11.207.53
Anticipo contratistas	243.38
Anticipo Proveedores	59.476.44
Otras ctas. por cobrar	<u>11.541.99</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>509.150.99</u></b>

**5.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002, se descompone como sigue

	<u>US\$</u>
Materia Prima	792.695.99
Productos en Proceso	108.402.73
Productos Terminados	289.266.81
Materiales y Suministros – Chanduy	125.425.34
Materiales y Suministros – Guayaquil	37.622.00
Inventarios en Tránsito	<u>209.992.59</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.563.405.46</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**6.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2002, se descompone como sigue

	US\$
Seguros Pagados por anticipados	9.773.81
Impuestos pagados por anticipados	<u>21.725.31</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>31.499.12</u></b>

**7.- INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre del 2002, se descompone como sigue

	US\$
Certificados de Inversión - Corpei	22.557.53
Acciones Electroquil	<u>11.20</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>22.568.73</u></b>

**8.- PROPIEDAD PLANTA & EQUIPOS**

Durante el ejercicio 2002, el movimiento de propiedades fue como sigue:

	Costo Dic. 31, 2001	Adiciones	ventas Bajas	Ajustes y re- clasificaciones	Ajuste por conversión	Costo Dic.31,2002
	(expresado en dólares)					US \$
Terrenos	1,574.317.24	206.181.23		1.553.273.77	0	3.333.772.24
Edificios e instalaciones	1.083.756.90	347.779.87	0	693.307.25	0	2.124.844.02
Maquinarias y Equipos	12.211.647.79	2.641.199.04		2.374.562.79	0	17.227.409.62
Embarcaciones y Equipos pesca	9.806.565.14	0	0	0	0	9.806.565.14
Vehículos	403.016.82	0	(125.083.71)	0	0	277.933.11
Equipos mant. Herramientas	68.286.41	1.052.80				69.339.21
Equipos de Comunicación	237.001.36	136.60				237.137.96
Equipos de Computación	232.884.04	3.983.04				236.867.08
Muebles y equipos oficina	178.741.97	16.292.95				195.034.92
Sub-total	<u>25.796.217.67</u>	<u>3.216.625.53</u>	<u>(125.083.71)</u>	<u>4.621.143.81</u>		<u>33.508.903.30</u>
Depreciación acumulada	<u>(10.984.215.94)</u>	<u>(1.747.926.15)</u>				<u>(12.732.142.09)</u>
Total	<u>14.812.001.73</u>	<u>1.468.699.38</u>	<u>(125.083.71)</u>	<u>4.621.143.81</u>	<u>0</u>	<u>20.776.761.21</u>

**LA PORTUGUESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****9.- CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue

	<u>US \$</u>
Diferencia de cambios	
Banco del Pacifico	6.640.033.00
Filabanco	6.224.149.78
Finagro	2.780.508.21
Corporación Financiera Nacional	1.578.712.49
Sistema de computación	5.585.57
Proveedores exterior	439.474.31
Activos no productivos B/P Lucy – F. Pesquera	<u>88.462.50</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>17.756.925.86</u></b>

**10.- OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue

	<u>US \$</u>
<b>Depósitos en Garantía</b>	
Empresa Eléctrica del Ecuador	11.29
Empresa Eléctrica Santa Elena	100.00
Indust. de Constructo. Eudoaurora s.a.	<u>1.200.00</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.311.29</u></b>

**11.- SOBREGIROS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue

	<u>US \$</u>
Banco del Pacifico	1.361.75
Produbanco	3.911.81
Dresdner Bank	30.501.04
Banco del Pichincha	<u>39.800.44</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>75.575.04</u></b>

**LA PORTUGUESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****12.- OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:	<b><u>US \$</u></b>
Banco del Pacífico	9.056.482.29
Filabanco	8.396.544.83
Corporación Financiera Nacional	1.536.350.88
Banco del Agro	<u>3.053.036.07</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>22.042.414.07</u></b>

Estas Obligaciones se encuentran garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles, prendas comerciales sobre productos terminados, equipos y otros bienes de la empresa y garantías personales del Gerente General y Presidente de la Compañía,

**13.- PROVEEDORES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:	<b><u>US \$</u></b>
Proveedores Locales	199.836.00
Proveedores del Exterior	150.449.66
Documento por Pagar Local	<u>13.242.89</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>463.528.55</u></b>

**14.- CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:	<b><u>US \$</u></b>
Servicios Básicos	48.511.80
Contribuciones	173.809.66
Otros Acreedores	18.892.61
Varios Acreedores	<u>553.235.68</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>794.449.75</u></b>

**15.- ANTICIPOS DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:	<b><u>US \$</u></b>
Mayoristas Asociados	31.740.00
Pacific Products International	783.366.46
Iberia Foods	800.00
Congelados al Campo	<u>3.307.50</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>819.213.96</u></b>

**LA PORTUGUESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****16.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:

	<b><u>US \$</u></b>
Ministerio de Finanzas	107.082.82
Patentes Municipales	56.042.01
Retenciones	<u>45.651.16</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>208.775.99</u></b>

**17.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:

	<b><u>US \$</u></b>
Retenciones IESS	26.110.47
Nómina	26.190.79
Retenciones en nominas	4 883.60
Liquidaciones	27.774.16
Beneficios Sociales	<u>189.758.93</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>274.717.95</u></b>

**18.- INTERESES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:

	<b><u>US \$</u></b>
Instituciones Financieras	14.183.647.76
Organismos de Control	281.131.17
Comisiones Entidades Financieras	161.126.43
Comisión Ventas Braker	<u>5.898.75</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>14.631.804.11</u></b>

LA PORTUGUESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****19.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:

	<u>Acciones</u>		<u>US \$</u>
	<u>No.</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>
		%	
Lcdo. Bernardo Higgins Fuentes	9.326.740	100	373.069.64
<b>Total</b>	<b><u>9.326.740</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>373.069.64</u></b>

El capital está constituido por 9.326.740 acciones ordinarias y nominativas a \$ 0.04 c/u.

**20.- RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2002, están constituidas como sigue:

	<u>US \$</u>
Reserva Legal	577.13
Reserva Facultativa	1.452.71
Reserva de Capital	2.816.651.10
Reservas por Valuación de Propiedades	<u>4.621.143.81</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>7.439.824.75</u></b>

Según la Resolución No. 01.Q.IC1.017 de la Superintendencia de compañías, publicada en R.O. # 483 del 28 de Diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizaran los saldos acreedores de las cuentas reservas por valuación y reservas por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de accionistas.

**LA PORTUGUESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**11.- RESERVA DE CAPITAL:**

La NEC'17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas, Reservas de capital, Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reservas de Capital.

**12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución NO. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2002, no existen saldos ni transacciones con partes relacionadas que revelar.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2002 existen activos y pasivos contingentes, debieron ser revelados en las notas a los estados financieros.

Eventos posteriores.- No existe evento posterior importante que revelar, debido a la presente auditoria fue hecha muy posterior a las fecha previstas por los organismos de control, además que la compañía no da visos de continuar como una empresa en marcha, por los litigios que mantiene y por el fuerte apalancamiento con el sistema financiero.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2002, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía por tal razón no están reveladas.

---

**LA PORTUGUESA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

**1. OPERACIONES**

**LA PORTUGUESA S. A.**- La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 8 de Agosto de 1966, y está clasificada en la Categoría "Especial" de la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero, mediante Acuerdo Ministerial No. 254 del 18 Julio de 1985, del Ministerio de Industrias, Comercio e Integración y de Finanzas y Crédito Público.

Sus principales actividades consisten en la extracción, industrialización y comercialización interna y externa de los productos del mar, en especial de sardinas y atún, producción y congelación de camarón, langosta, filetes de pesca blanca y el procesamiento de frutas y vegetales. Actualmente se encuentran paralizadas las actividades industriales, comerciales y por consiguiente la flota pesquera.

**LA PORTUGUESA S.A.** mantiene sus registros contables en dólares a partir del 1 de Abril del 2000 de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, disposiciones de Superintendencia de Compañías, y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los que son utilizados en la preparación de estados financieros. Las principales diferencias entre las disposiciones tributarias societarias y los principios de contabilidad generalmente aceptados consisten en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente es aplicada al balance general.

Las condiciones económicas del país en los últimos años han sufrido un proceso de deterioro caracterizado por altas tasas de inflación y devaluación, crisis del sistema bancario y financiero, fuerte caída de la actividad económica del país, y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijados sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamientos. Las autoridades estiman que el ritmo de ajustes en los precios y, por lo tanto el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al estabilizarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional.