

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista de:

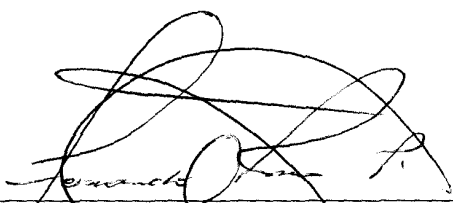
PESQUERA JADRAN S.A.

He auditado el Balance General de PESQUERA JADRAN S.A., al 31 de Diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de cambios en la situación financiera por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Excepto por lo indicado en el párrafo tercero siguiente, mi auditoría fue realizada 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, 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PESQUERA JADRAN S.A., al 31 de Diciembre de 1997 los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las principales políticas de contabilidad descritas en la nota-2 a los estados financieros adjuntos, los cuales en los aspectos importantes, coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados.



Econ. FERNANDO RIVERA PEREDO
AUDITOR EXTERNO
REGISTRO N° SC-RNAE 059

PESQUERA JADRAN S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en Sucres)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<u>CORRIENTE</u>			
CAJA Y BANCOS	(3)	207'256.046	139.945
CUENTAS POR COBRAR	(4)	1.330'419.345	---
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTE		1.537'675.391	139.945
ACTIVO FIJOS DEPRECIABLES (NETO)	(5)	19.012'757.075	3.449'385.400
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	(6)	2.670'000.000	---
ACTIVOS DIFERIDOS	(7)	---	728'342.776
TOTAL DE ACTIVOS		23.220'432.466	4.177'868.121

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PESQUERA JADRAN S.A.

BALANCE GENERAL

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<u>CORRIENTES</u>			
CUENTAS POR PAGAR	(8)	16.455'286.264	3.149'803.615
RETENCIONES	(9)	18'390.059	---
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		16'473'676.323	3.149'803.615
<u>NO CORRIENTES</u>			
OBLIGACIONES POR PAGAR	(10)	2.469'936.900	992'332.264
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		2.469'936.900	992'332.264
<u>PASIVOS DIFERIDOS</u>			
OTROS PASIVOS DIFERIDOS	(11)	---	30'732.242
TOTAL DEL PASIVO		18.943'613.223	4.172'868.121
<u>PATRIMONIO</u>			
CAPITAL PAGADO	(12)	20'000.000	5'000.000
RESERVA POR REV. DE PATRIMONIO		5'980.000	---
REEXPRESION MONETARIA		4.104'958.856	---
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES		145'880.387	---
TOTAL DEL PATRIMONIO		4.276'819.243	5'000.000
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>23.220'432.466</u>	<u>4.177'868.121</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PESQUERA JADRAN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

**Por el Período Terminado Al 31 De Diciembre
de 1996 y 1997**

(Expresado en Sucres)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
VENTAS NETAS	17.576'772.947	---
COSTOS DE VENTA	12.820'268.660	---
UTILIDAD BRUTA	4.756'504.287	---
GASTOS DE OPERACIÓN		
VENTAS Y DE ADMINISTRACION	4.607'022.674	---
UTILIDADES ANTES DE OTROS INGRESOS (EGRESOS)	149'481.613	---
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
OTROS INGRESOS	41'211.704	---
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades	190'693.316	---
Provisión para participación del personal en las utilidades	28'603.997	---
Provisión para impuesto a la renta	16'208.932	---
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	145'880.387	---

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PESQUERA JADRAN S.A.

ESTADO DE COSTOS DE VENTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en Sucres)

<u>COSTOS DIRECTOS</u>		
Combustibles y Lubricantes	2.398'455.374	
Viveres	466'658.937	
Insumos de Pesca y conservación	318'239.991	
Servicios de tripulación	3.212'680.227	
TOTAL COSTOS DIRECTOS		6.396'034.529
<u>COSTOS INDIRECTOS</u>		
Alquiler	1'024.000	
Mantenimiento	2.282'498.805	
Movilización y personal de tierra	419'774.397	
Servicios médicos y seguro tripulación	33'201.835	
Seguro de transporte	482'016.856	
Servicio de comunicación	15'068.238	
Depreciación	1.646'500.000	
Gastos de Dique	1.544'150.000	
TOTAL COSTOS INDIRECTOS		6.424'234.131
TOTAL COSTOS DE VENTAS		12.820'268.660

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PESQUERA JADRAN S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en Sucres)

RUBROS	DICIEMBRE-96	ASIGNACION	DICIEMBRE-97
Capital social pagado	5'000.000	---	20'000.000
Reserva por revalorización de patrimonio	---	---	5'980.000
Reexpresión Monetaria	---	---	4.104'958.856
Utilidad del ejercicio	---	---	145'880.387
	5'000.000	---	4.276'819.243

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PESQUERA JADRAN S.A.

ESTADO DE CAMBIO DE LA **POSICION FINANCIERA**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1997**

(Expresado en Sucres)

FUENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	
DE OPERACIONES	
Utilidad	---
Más: Gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo Depreciación y amortización	1.682'812.107
Aumento de pasivo operativo	12.301'608.198
Aumento de capital	15'000.000
Disminución en activos diferidos	(1.941'657.224)
CAPITAL PROVENIENTE DE OPERACIONES	
Aumento de obligaciones no corrientes	2.469'936.900
	14.527'699.981
CAPITAL UTILIZADO EN:	
Maquinarias, muebles y enseres, Equipos y vehículos	18.578'310.215
Reclasificaciones y Pagos de vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo.	9.182'599.422
	27.760'909.637
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	(13.233'209.656)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PESQUERA JADRAN S.A.

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO
Caja y Bancos	207'116.101
Cuentas por Cobrar	1.330'419.345
Accionistas por acciones suscritas no pagadas	—
Cuentas por pagar	(13.305'482.649)
Obligaciones Bancarias	(1.477'604.636)
Retenciones	(18'390.059)
Otros Pasivos	30'732.242
	(13.233'209.656)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PESQUERA JADRAN S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1996 y 1997**

NOTA 1 – OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 27 de Septiembre de 1995 y aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 95 – 2 – 1 – 1 – 0005881, del 26 de Septiembre de 1995.

La compañía tiene por objeto la actividad pesquera, dedicándose a la pesca de especies marinas, tanto en aguas nacionales como internacionales, complementando la fase de extracción con el procesamiento y la comercialización de los productos elaborados o semi – elaborados, o en su fase natural, sea en el mercado interno o en el externo; además podrá dedicarse a la formación, construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas, así como a su procesamiento y comercialización.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

A. Base de presentación de los estados financieros:

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, debido a que no contemplan en forma integral los efectos de la inflación (NOTA 2).

B. Reexpresión Monetaria:

La compañía siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, procedió a aplicar la reexpresión monetaria de sus estados financieros al 31 de Diciembre de 1997 utilizando el índice nacional de precios al consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue de 0,29.

La compañía ajustó por reexpresión monetaria los rubros que indica la antes mencionada ley.

C. Activo Fijos:

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas por disposiciones legales, y la reexpresión monetaria realizada al 31 de Diciembre de 1997.

El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de cada activo, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>%</u>
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	20
Equipos de oficina	10
Computadoras	10
Muebles y enseres	10

D. Reserva Legal:

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado.

E. Impuesto a la renta:

La provisión para impuesto a la renta está constituido a razón del 25% de la utilidad anual, luego de deducir la participación a trabajadores.

NOTA 2 – INFLACION

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la (NOTA 1) y por lo tanto no muestran el efecto de la inflación, excepto por las revalorizaciones de propiedades y equipos y su depreciación, que han sido efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales (NOTA 5).

NOTA 3 – CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 este rubro presenta los siguientes saldos:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Caja Chica	1'000.000	---
Banco del Pacífico Cta. Sucre #321410-9	24'513.373	---
Banco del Pacífico Cta. Dólares # 425592-5	181'742.673	139.945
	207'256.046	139.945

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<u>Cientes</u>		
Conservas Isabel S.A.	1.300'618.413	---
	1.300'618.413	---
<u>Anticipo tripulación</u>	24'600.000	---
	24'600.000	---
<u>Cientes Varios</u>		
Edgar Mendoza	(171.938)	---
Jaime Cadena	2'500.000	---
	2'328.062	---
<u>Anticipos a empleados</u>	2'217.329	---
	2'217.329	---
<u>Varios</u>	655.541	---
	655.541	---
Total de cuentas por cobrar	1.330'419.345	---

NOTA 5 – ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 los activos fijos depreciables netos consistían en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Equipos de oficina	21'972.517	3'585.400
Computadoras	14'810.463	---
Muebles y enseres	1'992.090	---
Vehículos	227'911.325	---
Maquinarias y equipos	19.249'231.500	3.445'800.000
(-) Depreciación acumulada	(503'160.820)	---
	19.012'757.075	3.449'385.400

NOTA 6 – ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 los activos fijos no depreciables consistían en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Terreno	2.670'000.000	---
	2.670'000.000	---

NOTA 7 – ACTIVO DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 los activos diferidos consistían en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Primas de seguro (Barco)	---	453'732.264
	---	453'732.264
Gastos Preoperacionales	----	1'008.186
Sueldos y salarios	----	38'994.577
Honorarios profesionales	----	47'878.900
Gastos de viaje	----	25'567.992
Gastos bancarios	----	115'729.934
Gastos de constitución	----	41'844.042
Gastos de oficina	----	1'750.000
Pérdida por diferencial cambiario	----	1'836.881
	----	274'610.512
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	----	728'342.776

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 las cuentas por pagar consistían en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Ing. Diego Miletic	925'494.668	1.067'291.873
Conservas Isabel	1.780'000.000	2.080'578.672
Stjepan Miletic	315'060.000	----
Proveedores varios	1.961'283.849	1'933.070
Préstamo Banco Pacífico	11.444'843.750	----
15% participación trabajadores	28'603.997	----
	16.455'286.264	3.149'803.615

NOTA 9 – RETENCIONES

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 la cuenta retenciones consistían en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Impuesto a la circulación de capitales	1'990.248	---
Transporte y otros 2%	160.959	---
IESS 9,35%	29.920	---
Impuesto a la renta	16'208.932	---
	18'390.059	---

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 las obligaciones por pagar consistían en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Seguros SUCRES S.A.	---	453'732.264
Préstamo Banco Pacífico	2.469'936.900	---
Hipoteca Banco Pacífico	---	538'600.000
	2.469'936.900	992'332.264

NOTA 11 – OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 1996 y 1997 los pasivos diferidos consistían en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses ganados	---	13.120
Banco del Pacífico	---	30'719.122
	---	30'732.242

NOTA 12 – CAPITAL PAGADO

Al 31 de Diciembre de 1997 el capital pagado está representado por:

Miletic Miletic Diego	5'000.000
	5'000.000

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta hasta que esta reserva llegue al 50% de su capital.

NOTA 13 – RECLASIFICACIONES

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas y con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros, algunos de los rubros y cifras han sido reclasificados.

NOTA 14 – OTROS COMENTARIOS

A la fecha de emisión del presente informe, no han existido hechos importantes que a criterio de la gerencia pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros de la compañía.

CUADRO DE DEPRECIACIONES
AÑO 1997
(desde el 01/diciembre/97 al 30/noviembre/97)

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	PROVEEDOR	FECHA HISTORICA	VALOR HISTORICO		PORCENT. DEPREC.	VALOR A DEPRECIAR	
			Dólares	Sucres		Dólares	Sucres

MAQUINARIAS Y EQUIPOS

B/P MEDJUGORJE	Conservas Isabel	18-Nov-96	3,700,000.00	16,465,000.00	10.00%	370,000.00	1,646,500.000
			3,700,000.00	16,465,000.00		370,000.00	1,646,500.000

VEHICULOS 20%

Chevrolet Vitara 5P	Autolasa	12-May-97	20,343.00	90,526,350	20.00%	4,068.60	18,105,270
Chevrolet Luv 4x4	Autolasa	02-Jun-97	17,872.00	79,530,400	20.00%	3,574.40	15,906,080
			38,215.00	170,056,750		7,643.00	34,011,350

EQUIPOS DE OFICINA 10%

Sumadora Canon	Distesa	03-Mar-97	79.57	354.000	10.00%	7.96	35.409
Receptor advise! Skytel	Buscapersonas	16-May-97	86.52	385.000	10.00%	8.65	38.500
Aire Acondicionado Goldstar 24 BTU (M)	Comercial "Franga"	03-Jun-97	656.18	2,920.000	10.00%	65.62	292.000
Nevera Daewoo 4' (Manta)	Comercial "Franga"	03-Jun-97	265.17	1,180.000	10.00%	26.52	118.000
Calculadora CANON MP-12-D (Manta)	Distesa	03-Jun-97	82.50	367,125	10.00%	8.25	36.713
Máquina de escribir CANON QS-100 (M)	Distesa	03-Jun-97	231.00	1,027,950	10.00%	23.10	102.795
Faxphone B 550 (Manta)	Distesa	03-Jun-97	638.00	2,839,100	10.00%	63.80	283.910
Teléfono Std. Panasonic KXT-2310 (M)	Indusur	10-Jun-97	58.18	258,900	10.00%	5.82	25.890
Teléfono Std. Panasonic KXT-2310 (M)	Indusur	10-Jun-97	58.18	258,900	10.00%	5.82	25.890
			2,155.30	9,591,065		215.53	959,107

COMPUTADORAS 10%

Computadora COMPAQ 4164	Distesa	01-Jul-97	2,343.00	10,426,350	10.00%	234.30	1,042,635
Impresora CANON BJC -4200	Distesa	01-Jul-97	374.00	1,664,300	10.00%	37.40	166,430
Tarjetas, cables e instalación	Distesa	01-Jul-97	129.80	577,610	10.00%	12.98	57.761
			2,846.80	12,668,260		284.68	1,266,826

MUEBLES Y ENSERES 10%

Escritorio ejecutivo	ORVE	23-May-97	93.99	418,238	10.00%	9.40	41,824
Escritorio ATU, Status Dos	Banco del Pacifico	04-Jul-97	74.16	330,000	10.00%	7.42	33,000
			168.14	748,238		16.81	74,824

3,743,385.24 16,658,064,313

TOTAL DEPRECIACION AÑO 1997

378,160.02 1,682,812,106

CUENTAS DE CAPITAL A REEXPRESARSE

Capital Social

CUADRO DE REEXPRESION
AÑO 1997
(desde el 01/diciembre/97 al 30/noviembre/97)

HISTORICO (-) DEPREC.		PORCENT. REEXPRES.	VALOR REEXPRESADO	
Dólares	Sucres		Dólares	Sucres

3,330,000.00	14,818,500.000	29.90%	995,670.00	4,430,731,500
3,330,000.00	14,818,500.000		995,670.00	4,430,731,500

16,274.40	72,421,080	29.90%	4,866.05	21,653,903
14,297.60	63,624,320	29.90%	4,274.98	19,023,672
30,572.00	136,045,400		9,141.03	40,677,575

71.61	318,681	29.90%	21.41	95,286
77.87	346,500	29.90%	23.28	103,604
590.56	2,628,000	29.90%	176.58	785,772
238.65	1,062,000	29.90%	71.36	317,538
74.25	330,413	29.90%	22.20	96,793
207.90	925,155	29.90%	62.16	276,621
574.20	2,555,190	29.90%	171.69	764,002
52.36	233,010	29.90%	15.66	69,670
52.36	233,010	29.90%	15.66	69,670
1,939.77	8,631,959		579.99	2,580,956

2,108.70	9,383,715	29.90%	630.50	2,805,731
336.60	1,497,870	29.90%	100.64	447,863
116.82	519,849	29.90%	34.93	155,435
2,562.12	11,401,434		766.07	3,409,029

3,365,225.21 14,975,252,207 1,006,202.34 4,477,600,410

29.90% 113,069.85 503,160,820

CONTABILIZACION

Gastos 1,682,812,106
(-) Act. Fijos -1,682,812,106
0

CONTABILIZACION

Act. Fijo 4,477,600,410
Dep. Acum -503,160,820
Revalor. Patrim -5,980,000
(-) Reexp. 1997 -3,968,459,580
0

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al Accionista de:

PESQUERA JADRAN S.A.

He auditado los estados financieros de PESQUERA JADRAN S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 y emití mi informe sobre dichos estados financieros con fecha Enero 21 del 2000.

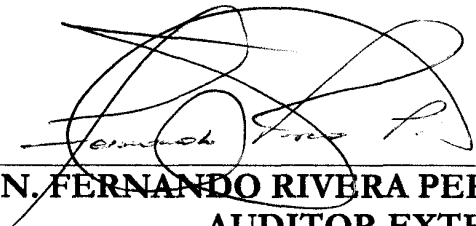
Realicé mi auditoría de acuerdo con normas generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Sistema de Rentas Internas y su Reglamento en relación a que:

- ☐ Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con la disposición de la Ley y sus reglamentos.
- ☐ Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones de impuesto a la renta y retenciones en la fuente han sido tomados fielmente de los registros.
- ☐ Se ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta en los plazos establecidos por la Ley.
- ☐ En cuanto al Impuesto al Valor Agregado, la empresa no ha presentado las declaraciones durante el año 1997, motivo de mi auditoría, aún cuando, la ley lo exime de pagar por las transacciones de productos en estado natural, gravados con tarifa 0.

El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración, tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las auditorías competentes.

En cumplimiento a lo requerido por la Ley de Servicios de Rentas Internas y su Reglamento, manifiesto que los resultados de mis pruebas efectuadas sobre los registros contables de la compañía, no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada, y en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimiento significativo, salvo sobre la presentación de las declaraciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA), con efecto en mi informe de auditoría, de los referidos aspectos por parte de PESQUERA JADRAN S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997.



ECON. FERNANDO RIVERA PEREDO
AUDITOR EXTERNO
REGISTRO N° SC-RNAE 059

Guayaquil, 21 de Enero del 2000