



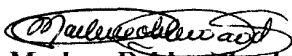
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PESQUERA JADRAN S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de la empresa **PESQUERA JADRAN S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y los estados conexos de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo del ejercicio en mención. Estos estados son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra 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 del 2002 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Marlene Roblero Saad
Licencia Profesional No. 14968
Superintendencia de Compañías No. SC-RNAE2-279


Federico Armijos Bonilla
Licencia Profesional No. 10713

Abril 30 del 2003



PESQUERA JADRAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO

CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	67.821,31
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Nota B)	34.170,99
CUENTAS POR COBRAR VARIOS (Nota C)	441.353,35
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Nota D)	111.420,75
PAGOS ANTICIPADOS (Nota E)	125.116,23

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

779.882,63

ACTIVO FIJO NETO (Nota F)

2.239.756,83

DIFERIDO (Nota G)

522.128,06

TOTAL ACTIVO

3.541.76,52



30 ABR 2003

PASIVO

CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS (Nota H)	471.786,08
CUENTAS POR PAGAR (Nota I)	1.099.494,07
BENEF. SOC., IESE E IMP. POR PAGAR (Nota J)	11.147,04

TOTAL PASIVO CORRIENTE

1.582.427,19

NO CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS (Nota K)	913.822,47
---------------------------------	------------

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

913.822,47

TOTAL PASIVO

2.496.249,66

PATRIMONIO NETO (Nota L)

1.045.517,86

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

3.541.767,52

Q

Ver notas a los estados financieros



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS

VENTAS (Nota M)	3.191.001,44	
OTROS INGRESOS (Nota N)	<u>19.625,63</u>	3.210.627,07

EGRESOS

COSTO OPERATIVOS (Nota O)	2.492.762,41	
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota P)	533.039,32	
GASTOS FINANCIEROS (Nota P)	<u>172.354,64</u>	<u>3.199.156,37</u>

UTILIDAD ANTES DE PARTIC. TRABAJO E IMP. RENTA		<u>11.470,70</u>
---	--	-------------------------

Q

Ver notas a los estados financieros



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS	TOTAL
SALDO A DIC. 31.2001	21.360,00	-10.280,00	1.801.264,65		1.812.344,65
AJUSTES ACTIVOS FIJOS			-543.202,72		-543.202,72
AJUSTES IMP. RET. 2000			-2.501,41		-2.501,41
AJUSTES EJERCICIOS 2001				-232.593,36	-232.593,36
UTILIDAD DEL EJERCICIO				11.470,70	11.470,70
TOTAL	21.360,00	-10.280,00	1.255.560,52	-221.122,66	1.045.517,86

08



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EFFECTIVO RECIBIDOS DE CLIENTES 3.183.028,23

EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y OTROS

EFFECTO NETO DE EJERCICIO ANTERIOR	- 235.094,77	
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR VARIOS	- 420.682,26	
INCREMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 13.253,92	
DISMINUCIÓN DE PAGOS ANTICIPADOS	14.815,58	
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	- 16.160,83	
INCREMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	158.070,05	
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	422.947,20	
INCREMENTO DE BENEF. SOC. IESS, E IMPTOS. POR PAGAR	6.372,59	
COSTOS OPERATIVOS	-2.272.335,21	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 263.653,07	
GASTOS FINANCIEROS	- 172.354,64	-2.791.329,28

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

OTROS INGRESOS 19.625,63

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO - 364.226,26

VARIACIÓN DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO 47.098,32

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 20.722,99

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 67.821,31

CB



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FUENTES DE FONDOS

DISMINUCIÓN DE PAGOS ANTICIPADOS	14.815,58
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS NETOS	756.791,31
DISMINUCIÓN DE ACTIVO DIFERIDO	261.064,03
INCREMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	158.070,05
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	422.947,20
INCREMENTO DE BENEFIC. SOC., IESE E IMPTOS. POR PAGAR	6.372,59

TOTAL FUENTES DE FONDOS

1.620.060,76

APLICACIÓN DE FONDOS

INCREMENTO DE CAJA Y BANCOS	47.098,32
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	7.973,21
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR VARIAS	420.682,26
INCREMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13.253,92
DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	364.226,26
DISMINUCIÓN DE PATRIMONIO NETO	766.826,79

TOTAL DE APLICACIÓN DE FONDOS

1.620.060,76

Q



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	31 de diciembre de	
	2002	2001
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	779.882,63	305.690,50
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	1.582.427,19	995.037,35
CAPITAL NETO DE TRABAJO	-802.544,56	-689.346,85
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-113.197,71	



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.- Objetivo de la Compañía:

Pesquera Jadran S.A. está constituida en Ecuador según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Octavo del cantón, Ab. Germán Castillo Suárez, el 25 de Agosto de 1995, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 27 de septiembre de 1995, y trasladó su domicilio a la ciudad de Manta mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil, Ab. Marcos Díaz Casquete, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta, el 3 de Abril del 2000, siendo su principal actividad la pesca.

Mediante escritura pública otorgada por el Notario Décimo Sexto del cantón Guayaquil, Dr. Rodolfo Pérez Pimentel traslada el domicilio a la ciudad de Guayaquil y apertura de sucursal en la ciudad de Manta, se la inscribe en el registro Mercantil del cantón guayaquil el dieciséis de Agosto del dos mil dos.

2.- Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América sobre la base del nuevo esquema monetario (Dolarización) y de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, bajo la modalidad de una empresa comercial, en lugar de una empresa pesquera que requiera de un sistema contable de costos para controlar adecuadamente cada etapa de la pesca.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$802.544,56, los resultados del año representan una utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de US\$11.470,70.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado.

Activos fijos:

Las propiedades, plantas y equipos, reflejan el costo original más el incremento por los ajustes de aplicar la corrección monetaria integral con los índices de inflación y devaluación al 31 de marzo del 2000 y convertidos a dólares al tipo de cambio de S/. 25.000,00.

La depreciación ha sido calculada de acuerdo al método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

CE



PESQUERA JADRAN S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

Cargos Diferidos:

La pérdida del diferencial cambiario del año 1999 se amortiza al 20% y cuyo saldo acumulado al 31 de diciembre de 2002 es US\$522.128,06.

Reserva de Capital:

Está formada por la cuenta patrimonial Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. Los saldos de la cuenta no pueden distribuirse como utilidad, pero ha sido utilizada para absorber pérdidas de los ejercicios económicos anteriores.

Ingresos y gastos:

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

A



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA B. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:

	US\$
CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	34,170.99
TOTAL	34,170.99

Representa saldos por cobrar por pescas en viajes # 02/02 y 04/02 del B/P medjugorje.

NOTA C. CUENTAS POR COBRAR VARIOS:

		US\$
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1)	176,312.74
ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS	2)	265,040.61
TOTAL		441,353.35

- 1) Comprende valores entregados en calidad de préstamos para el desenvolvimiento de las operaciones de la compañía Matarosa S.A.
- 2) Comprenden valores entregados en calidad de anticipos y préstamos realizados a empleados, tripulantes proveedores y otros.

Qv



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA D. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	US\$
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR	111.420,75
TOTAL	111.420,75

Comprende valores pagado por Impuesto al Valor Agregado IVA al 31 de diciembre del 2002 que se están reclamando al Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones reglamentadas en la Ley de Régimen Tributario (Art. 69A).

NOTA E. PAGOS ANTICIPADOS:

		US\$
SEGUROS	1)	93.206,21
IMPUESTOS RETENIDOS	2)	31.910,02
TOTAL		125.116,23

- 1) La compañía tiene asegurada la embarcación B/P Medjugorje con Seguros Sucre mediante póliza No.273 por valor de US\$4.500.000,00, con vigencia desde diciembre 31 del 2002 a diciembre 31 del 2003, además mantiene un endoso a favor del Banco del Pacífico por US\$2.500.000,00. Se han asegurado los vehículos por US\$80.000,00 con la compañía Coopseguros del Ecuador S. A. mediante la póliza No. 206985 con vigencia desde julio 13 del 2002 a julio 13 del 2003, con la compañía Panamericana del Ecuador S.A. mediante la póliza No. 500083 con vigencia desde Agosto 15 del 2002 a Agosto 15 del 2003 y póliza No. 500288 con vigencia desde Agosto 20 del 2002 a Agosto 20 del 2003.
- 2) Se refiere a retenciones en la fuente efectuados a la compañía en el año anterior y durante el presente ejercicio económico.

Q



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA F. FIJO:

VER ANEXO A

Las propiedades incluidas en el balance por US\$2.239.756,83 al 31 de diciembre del 2002 representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

- a) La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el método de línea recta.
- b) Los porcentajes de depreciación utilizados son: Embarcaciones 5%, Vehículos 20%, Equipos de Oficina 10%, Muebles y Enseres 10%, y Equipos de Computación 33%.

NOTA G. DIFERIDO:

	US\$
DIFERENCIAL CAMBIARIO	1.305.320,15
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-783.192,09
TOTAL	522.128,06

La compañía amortizó el 20% sobre el diferencial cambiario en el presente ejercicio económico.

Q



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

		US\$
OBLIGACIONES BANCO DEL PACIFICO	1)	368.439,56
OBLIGACIONES BANCO INTERNACIONAL	2)	103.346,52
TOTAL		471.786,08

- 1) Porción corriente de obligación No. 867-101-36333 que mantiene la compañía con el Banco del Pacífico al 31 de diciembre del 2002, el mismo que se originó con la reprogramación de deuda efectuada el 29 de diciembre del 2000 con vencimientos en junio 17 y diciembre 14 del 2003.
- 2) Préstamo concedido a sola firma por el Banco Internacional en octubre 31 del 2002, mediante operación No. 700301089 a 360 días y vence en octubre 26 del 2003.

NOTA I. CUENTAS POR PAGAR:

	US\$
PROVEEDORES	560.780,16
PRESTAMOS DE SOCIOS	168.309,21
OTROS	370.404,70
TOTAL	1.099.494,07

Se refiere a deudas contraída por la empresa, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios para el desenvolvimiento de sus actividades.

Q



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA J. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR:

La compañía ha efectuado provisiones para cubrir obligaciones laborales que al 31 de diciembre del 2002 alcanza la suma de US\$2.322,43.

NOTA J. OBLIGACIONES AL IESS E IMPUESTOS POR PAGAR:

	US\$
OBLIGACIONES AL IESS	175,56
IMPUESTO POR RETENCIONES EN LA FUENTE	4.209,59
IMPUESTO POR RETENCIONES AL IVA	4.439,46
TOTAL	8.824,61

Cumpliendo con las obligaciones la compañía ha efectuado retenciones del I.V.A., en la fuente; y retenciones por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

NOTA K. PASIVO NO CORRIENTE:

	US\$
OBLIGACIONES BANCO DEL PACIFICO	913.822,47
TOTAL	913.822,47

Porción a largo plazo de préstamo reprogramable No. 867.101.36333 concedido por el Banco del Pacifico, conformado por 4 pagos semestrales que vencen desde junio 11 del 2004 a diciembre 03 del 2005.

Q



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA L. PATRIMONIO:

Capital Social:

El capital social de la compañía está constituido por 534.000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar (US\$0,04) cada una, cuyo total es de US\$21.360,00.

Capital Suscrito y Pagado:

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2002 es de US\$11.080,00.

Reservas de Capital:

La reserva de capital está formada por los saldos de las cuentas reexpresión monetaria y reserva para revalorización de patrimonio.

Resultados:

El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2002 registró una utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta cuyo valor es de US\$11.470,70.

CA



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA M. VENTAS:

	US\$
VENTAS DE PESCADO	3.191.001,44
TOTAL	3.191.001,44

La empresa ha emitido facturas por venta de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La pesca se la realiza en el barco pesquero Medjugorje.

NOTA N. OTROS INGRESOS:

Son ingresos no operacionales compuestos por ventas de vehículos, intereses ganados en cuenta corriente, devoluciones por siniestros, y otros.

NOTA O. COSTOS OPERATIVOS:

Los Costos de Operación del Barco, representan el 77.64% sobre las ventas de pescados, mas el rubro de otros ingresos.

NOTA P. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS:

Corresponden a gastos propios generados por la actividad del negocio.

Cb



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

NOTA Q. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Pesquera Jadran S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2002.

NOTA R. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos.



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2002

ANEXO A

ACTIVOS FIJOS	SALDOS ENE/01/02	AUMENTOS	DISMINU- CIÓN	TOTAL ACTIVOS FIJOS DIC/31/02
Embarcaciones	4.326.609,04	101.934,92		4.428.543,96
Vehículos	56.946,60	14.465,18	45.403,66	26.008,12
Equipos de Oficinas	8.346,58		148,49	8.198,09
Muebles y Enseres	4.145,10		62,16	4.082,94
Equipos de Computación	5.628,24	1.695,65	332,34	6.991,55
TOTAL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	4.401.675,56	118.095,75	45.946,65	4.473.824,66
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1.405.127,42	228.819,61	600.120,80	2.234.067,83
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	2.996.548,14	-110.723,86	-646.067,45	2.239.756,83

CA