



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 2003 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 2003 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

Septiembre 24 del 2004



PESQUERA JADRAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO

CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	47.866,58
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Nota B)	1.237.896,39
CUENTAS POR COBRAR VARIOS (Nota C)	658.004,63
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Nota D)	72.975,75
PAGOS ANTICIPADOS (Nota E)	179.761,89

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2.196.505,24

ACTIVO FIJO NETO (Nota F) 2.075.495,18

DIFERIDO (Nota G) 261.064,03

TOTAL ACTIVO 4.533.064,45

PASIVO

CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS (Nota H)	427.303,23
CUENTAS POR PAGAR (Nota I)	2.548.278,09
BENEF. SOC., IESE E IMP. POR PAGAR (Nota J)	12.887,30

TOTAL PASIVO CORRIENTE 2.988.468,62

NO CORRIENTE (Nota K)

OBLIGACIONES BANCARIAS 490.634,79

TOTAL PASIVO 3.479.103,41

PATRIMONIO NETO (Nota L) 1.053.961,04

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 4.533.064,45

Ver notas a los estados financieros



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS

VENTAS (Nota M)	5.359.280,81	
OTROS INGRESOS (Nota N)	<u>1.292,66</u>	5.360.573,47

EGRESOS

COSTOS DE OPERACIÓN DEL BARCO (Nota O)	4.664.051,01	
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota P)	553.277,75	
GASTOS FINANCIEROS (Nota P)	<u>132.221,37</u>	5.349.550,13

UTILIDAD ANTES DE PARTIC. TRABAJ. E IMP. RENTA		<u>11.023,34</u>
---	--	------------------

Ver notas a los estados financieros



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONCEPTOS	CAPITAL	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS O PERDIDAS	TOTAL
SALDO ENE. 01.2003	21.360,00	-10.280,00		1.255.560,52	- 221.122,66	1.045.517,86
CANC. SALDO CAPITAL		10.280,00				10.280,00
TRANF. PÉRDIDAS ANTERI.				- 232.593,36	232.593,36	0,00
15% PARTICIP. TRABAJ.					- 346,95	- 346,95
IMPUESTO A LA RENTA					- 491,53	- 491,53
10% RESERVA LEGAL			1.063,22		- 1.063,22	0,00
AJUSTE REGUL. CUENTAS					- 9.829,27	- 9.829,27
RECLAMO FISCAL NO ACEPT.					- 2.192,41	- 2.192,41
UTILIDAD DEL EJERCICIO					11.023,34	11.023,34
TOTAL	21.360,00	0,00	1.063,22	1.022.967,16	8.570,66	1.053.961,04



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de diciembre del 2003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EFECTIVO RECIBIDOS DE CLIENTES 4.155.555,41

EFFECTIVOS PAGADOS A PROVEEDORES, Y OTROS

PAGO DE CAPITAL	10.280,00	
15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES	-346,95	
IMPUESTO A LA RENTA	-491,53	
AJUSTES PATRIMONIALES	-12.021,68	
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR VARIOS	-216.651,28	
DISMINUCION DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	38.445,00	
INCREMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS	-54.645,66	
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	-67.761,88	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	-44.482,85	
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	1.448.784,02	
INCREMENTO BENEFICIOS SOC. OBLIG. IESS E IMPUESTOS POR PAGAR	1.740,26	
COSTOS OPERATIVOS DEL BARCO	-4.442.623,81	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-281.617,39	
GASTOS FINANCIEROS	-132.221,37	-3.753.615,12

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES 1.292,66

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

DISMINUCION DE OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO -423.187,68

VARIACION DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO -19.954,73

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 67.821,31

EFECTIVO AL FINAL DE AÑO 47.866,58

(Handwritten signature)



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FUENTES DE FONDOS

DISMINUCIÓN DE CAJA Y BANCOS	19.954,73
DISMINUCIÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	38.445,00
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS NETOS	164.261,65
DISMINUCIÓN DE ACTIVO DIFERIDO	261.064,03
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	1.448.784,02
INCREMENTO DE BENEFIC. SOC., E IMP. POR PAGAR	1.740,26
INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO	8.443,18
TOTAL FUENTES DE FONDOS	<u>1.942.692,87</u>

APLICACIÓN DE FONDOS

INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.203.725,40
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR VARIAS	216.651,28
INCREMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS	54.645,66
INCREMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	44.482,85
DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	423.187,68
TOTAL DE APLICACIÓN DE FONDOS	<u>1.942.692,87</u>



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

	31 de diciembre de	
	2003	2002
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	2.196.505,24	779.882,63
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	2.988.468,62	1.582.427,19
CAPITAL NETO DE TRABAJO	-791.963,38	-802.544,56
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	10.581,18	



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

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 Suarez, 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.

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 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 16 de agosto del 2.002.

Su principal actividad es la pesca, cuya actividad la realiza en aguas nacionales como internacionales.

2.- Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América como base del nuevo esquema monetario 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 2003, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$791.963,38, los resultados del año representan una utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de US\$11.023,34.

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



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

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

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/. 25000,00.

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

Cargos Diferidos:

La pérdida del diferencial cambiario del año 1999 se amortiza al 20% y cuyo saldo acumulado al 31 de diciembre de 2003 es US\$261.064,03.

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.



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA B. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:

	US\$
CLIENTES	1.237.896,39
TOTAL	1.237.896,39

Representa saldos por cobrar a las empresas Conservas Isabel S.A. y Empesec S .A. por pescas realizados en el B/P medjugorje .

NOTA C. CUENTAS POR COBRAR VARIOS:

	US\$
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	399.253,20
ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS	1) 258.751,43
TOTAL	658.004,63

1. Comprenden valores entregados en calidad de anticipos y préstamos realizados a empleados, tripulantes proveedores y otros.



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA D. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	US\$
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR	72.975,75
TOTAL	72.975,75

Comprende valores pagado por Impuesto al Valor Agregado IVA al 31 de diciembre del 2003 sujetos a reclamos 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)	94.780,93
IMPUESTOS RETENIDOS	2)	84.980,96
TOTAL		179.761,89

1) La compañía tiene asegurada la embarcación B/P Medjugorje con Seguros Sucre mediante póliza No. 296 por valor de US\$4.500.000,00, con vigencia desde diciembre 31 del 2003 a diciembre 31 del 2004, además mantiene un endoso a favor del Banco del Pacífico por US\$1.000.000,00. Se han asegurado los vehículos, Chevrolet Luv por valor de US\$16.201,00 con la compañía Cooseguros del Ecuador S. A. mediante la poliza No. 206985 con vigencia desde diciembre 02 del 2003 a diciembre 02 del 2004; camioneta Corsa Pick Up por valor de US\$6.080,00 y automóvil Audi por valor de US\$56.070,00 con la compañía Panamericana del Ecuador S.A. mediante la póliza No. 500483 con vigencia desde julio 13 del 2003 a julio 13 del 2004; Jeep Land Rover por US\$55.000,00 con la compañía Panamericana del Ecuador S.A. mediante la póliza No. 500083 con vigencia desde Agosto 15 del 2003 a agosto 15 del 2004.

2) Se refiere a retenciones en la fuente efectuados a la compañía en el año anterior y durante el presente ejercicio económico



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA F. FIJO:

VER ANEXO A

Las propiedades incluidas en el balance por US\$2,075.495,18 al 31 de diciembre del 2003 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
MENOS AMORTIZACIÓN ACUMULADA	1.044.256,12
TOTAL	261.064,03

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



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

	US\$
OBLIGACIONES BANCO DEL PACIFICO	427.303,23
TOTAL	427.303,23

Porción corriente de obligación No. 867-101-36333 que mantiene la compañía con el Banco del Pacífico al 31 de diciembre del 2003, el mismo que se originó con la reprogramación de deuda efectuada el 29 de diciembre del 2000 con vencimientos en junio 11 y diciembre 08 del 2004, se incluye la provisión de intereses consumidos desde diciembre 15 al 31 del 2003.

NOTA I. CUENTAS POR PAGAR:

	US\$
PROVEEDORES	535.098,30
PRESTAMOS DE SOCIOS	2.012.719,18
OTROS	460,61
TOTAL	2.548.278,09

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



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA J. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR:

La compañía ha efectuado provisiones para cubrir obligaciones laborales que al 31 de diciembre del 2003 alcanza la suma de US\$2.128,93.

NOTA J. OBLIGACIONES AL IESE E IMPUESTOS POR PAGAR:

	US\$
OBLIGACIONES AL IESE	2.585,26
IMPUESTO POR RETENCIONES EN LA FUENTE	5.567,87
IMPUESTO POR RETENCIONES AL IVA	2.605,24
TOTAL	10.758,37

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	490.634,79
TOTAL	490.634,79

Porción a largo plazo de préstamo reprogramable No. 867.101.36333 concedido por el Banco del Pacífico, conformado por 2 pagos semestrales que vencen en junio 06 del 2005 y diciembre 03 del 2005



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA L. PATRIMONIO:

Capital Social:

El capital social de la compañía está constituido por 21.360 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US\$1,00) cada una, cuyo total es de US\$21,360.00.

Reserva Legal

Está representado por la segregación del 10% de la utilidad del ejercicio 2002.

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 2003 registró una utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta cuyo valor es de US\$11,023,34. 



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA M. VENTAS:

	US\$
VENTAS DE PESCADO	5.359.280,81
TOTAL	5.359.280,81

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 intereses ganados.

NOTA O. COSTOS DE OPERACIÓN DEL BARCO:

Los Costos de Operación del Barco, representan el 87.01% 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



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

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 2003.

NOTA R. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2003 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 2003

ANEXO A

ACTIVOS FIJOS	SALDOS ENE/01/03	AUMENTOS	DISMINU- CIÓN	TOTAL ACTIVOS FIJOS DIC/31/03
Embarcaciones	4.428.543,96			4,428,543.96
Vehículos	26.008,12	49.991,01	11.541,95	64.457,18
Equipos de Oficinas	8.198,09	3.733,70		11.931,79
Muebles y Enseres	4.082,94	15.808,63	1.770,45	18.121,12
Equipos de Computación	6.991,55		3.191,33	3.800,22
TOTAL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	4,473.824,66	69.533,34	16.503,73	4,526.854,27
- DEPRECIACIÓN ACUMULADA	2.234.067,83	232.069,86	14.778,60	2,451.359,09
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	2.239.756,83	- 162.536,52	- 1.725,13	2,075.495,18