



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 2004 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 2004 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

Mayo 18 del 2005



PESQUERA JADRAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO

CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	13.779,87
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Nota B)	56.067,04
CUENTAS POR COBRAR VARIOS (Nota C)	270.591,16
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Nota D)	176.095,12
PAGOS ANTICIPADOS (Nota E)	87.228,98

TOTAL ACTIVO CORRIENTE **603.762,17**

ACTIVO FIJO NETO (Nota F) **1.836.883,09**

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota G) **470.705,00**

TOTAL ACTIVO **2.911.350,26**

PASIVO

CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS (Nota H)	493.280,89
CUENTAS POR PAGAR (Nota I)	561.111,04
BENEF. SOC., IESE E IMP. POR PAGAR (Nota J)	33.353,30

TOTAL PASIVO CORRIENTE **1.087.745,23**

NO CORRIENTE

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS (Nota K) **767.537,35**

TOTAL PASIVO **1.855.282,58**

PATRIMONIO NETO (Nota L) **1.056.067,68**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **2.911.350,26**

Ver notas a los estados financieros



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS

VENTAS (Nota M)	4.182.694,68	
OTROS INGRESOS (Nota N)	<u>231,99</u>	4.182.926,67

EGRESOS

COSTO DE OPERACIÓN DEL BARCO (Nota O)	3.514.825,26	
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota P)	585.114,73	
GASTOS FINANCIEROS (Nota P)	<u>70.284,93</u>	<u>4.170.224,92</u>

UTILIDAD ANTES DE PARTIC. TRABAJ. E IMP. RENTA 12.701,75

15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES 1.905,27
IMPUESTO A LA RENTA 3.230,52

UTILIDAD DEL EJERCICIO **7.565,96**

Ver notas a los estados financieros



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS	TOTAL
SALDO A DIC. 31.2003	21,360.00	1.063,22	1,022.967,16	8.570,66	1,053.961,04
TRANSF. PERDIDAS EJERC. ANT.			- 2.452,68	2.452,68	0,00
15% TRABAJADORES 2003				- 1.653,51	- 1.653,51
IMPUESTO A LA RENTA 2003				- 3.779,07	- 3.779,07
RESERVA LEGAL		559,08		- 559,08	0,00
CORRECC. SALDO UTILID.2002			- 9.569,00	8.569,00	0,00
AJUSTES			- 26,74		- 26,74
UTILIDAD DEL EJERCICIO				7.565,96	7.565,96
TOTAL	21,360.00	1.622,30	1,010.918,74	22.166,64	1.056.067,68

(Handwritten signature/initials)



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES		5.364.524,03
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y OTROS		
EFFECTO DE EJERCICIOS ANTERIORES	- 26,74	
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR VARIOS	387.413,47	
INCREMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 18.138,41	
DISMINUCIÓN DE PAGOS ANTICIPADOS	7.551,95	
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	- 470.705,00	
INCREMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	65.977,66	
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	- 1.987.167,05	
INCREMENTO DE BENEFICIOS IESE E IMPTOS. POR PAGAR	20.466,00	
PRÉSTAMO DE ACCIONISTA	767.537,35	
DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	- 490.634,79	
PAGO DE IMP. RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	- 5.432,58	
COSTOS OPERATIVOS DEL BARCO	- 3.293.398,05	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 312.001,61	
GASTOS FINANCIEROS	- 70.284,93	- 5.398.842,73
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
OTROS INGRESOS		231,99
VARIACIÓN DE EFFECTIVO DURANTE EL AÑO	- 34.086,71	
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>47.866,58</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>13.779,87</u>



PESQUERA JADRAN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

FUENTES DE FONDOS

DISMINUCIÓN DE CAJA Y BANCOS	34.086,71
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1.181.829,35
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR VARIOS	387.413,47
DISMINUCIÓN DE PAGOS ANTICIPADOS	7.551,95
DISMINUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS NETOS	238.612,09
DISMINUCIÓN DE ACTIVO DIFERIDO	261.064,03
INCREMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS	65.977,66
INCREMENTO DE BENEFIC. SOC., E IMP. POR PAGAR	20.466,00
INCREMENTO DE PRÉSTAMO DE ACCIONISTA	767.537,35
INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO	2.106,64

TOTAL FUENTES DE FONDOS	<u>2.966.645,25</u>
--------------------------------	----------------------------

APLICACIÓN DE FONDOS

INCREMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	18.138,41
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	470.705,00
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	1.987.167,05
DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	490.634,79

TOTAL DE APLICACIÓN DE FONDOS	<u>2.966.645,25</u>
--------------------------------------	----------------------------



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

	31 de diciembre de	
	2004	2003
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	603.762,17	2.196.505,24
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	1.087.745,23	2.988.468,62
CAPITAL NETO DE TRABAJO	- 483.983,06	- 791.963,38
 CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 307.980,32	



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2004

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, 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 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 16 de Agosto del 2002.

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 2004, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$483.983,06, los resultados del año representan una utilidad después de participación de trabajadores e impuesto a la renta de US\$7.565,96.

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 2004

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/. 25.000,00.

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.

Reserva de Capital:

Está formada por los saldos de las cuentas patrimoniales Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

El saldo 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 2004

NOTA B. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:

	US\$
CONSERVAS ISABEL S.A.	12.970,99
EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A.	43.096,05
TOTAL	56.067,04

Se compone este rubro de valores por cobrar a corto plazo por ventas de pesca al 31 de diciembre del 2004.

NOTA C. CUENTAS POR COBRAR VARIOS:

	US\$
ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS	270.591,16
TOTAL	270.591,16

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



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2004

NOTA D. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	US\$
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	72.924,83
IMPUESTOS RETENIDOS	103.170,29
TOTAL	176.095.12

Comprende valores pagado por Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones que al 31 de Diciembre del 2004 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	87.228,98
TOTAL	87.228,98

La compañía tiene asegurada la embarcación B/P Medjugorje con Seguros Sucre mediante póliza No. 324 por valor de US\$4,500,000.00, con vigencia desde diciembre 31 del 2004 a diciembre 31 del 2005, además mantiene un endoso a favor del Banco del Pacífico por US\$850,000.00.

Se han asegurado los vehículos, Chevrolet Luv por valor de US\$16.201,00 con la compañía Panamericana del Ecuador S. A. mediante poliza No.500643 con vigencia desde diciembre 02 del 2004 a diciembre 02 del 2005; camioneta Corsa Pick Up por valor de US\$5.180,00 y automóvil Audi por valor de US\$42.491,50 con la compañía Panamericana del Ecuador S.A. mediante póliza No. 500438 con vigencia desde julio 13 del 2004 a julio 13 del 2005; Jeep Chevrolet Trooper por US\$16.000,00 con la compañía Panamericana del Ecuador S.A. mediante póliza No. 500542 con vigencia desde marzo 23 del 2004 a marzo 23 del 2005.

Se contrató póliza de seguro de accidentes personales por valor de US\$625.000,00 con Panamericana del Ecuador, mediante póliza No. 50073, con la que tiene asegurado al personal de tripulación a bordo de la embarcación, con vigencia desde enero 21 del 2004 a enero 21 del 2005.



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2004

NOTA F. FIJO:

VER ANEXO A

Las propiedades incluidas en el balance por US\$1.836.883,09 al 31 de diciembre del 2004 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. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO:

	US\$
OBLIGACIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS	470.705,00
TOTAL	470.705,00

Se refiere a préstamos realizados a la compañía Matarosa, para ser cobrado a periodos posteriores de acuerdo a la liquidez. 



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2004

NOTA H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

	US\$
OBLIGACIONES BANCO DEL PACIFICO	493.280,89
TOTAL	493.280,89

Porción corriente de obligación No. 867-101-36333 que mantiene la compañía con el Banco del Pacífico al 31 de diciembre del 2004, el mismo que se originó con la reprogramación de deuda efectuada el 29 de diciembre del 2000 con vencimientos en junio 06 y diciembre 03 del 2005, se incluye la provisión de intereses consumidos hasta diciembre 31 del 2004.

NOTA I. CUENTAS POR PAGAR:

		US\$
PROVEEDORES	1)	501.120,23
SEGUROS POR PAGAR	2)	49.784,33
SUELDOS POR PAGAR	3)	10.206,48
TOTAL		561.111,04

1. Se refiere a deudas contraída por la empresa, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios para el desenvolvimiento de sus actividades.
2. Obligaciones con Seguros Sucre que vencen en septiembre 15 del 2005 por asegurar el Buque Pesquero Medjugorje según póliza No. 324, y; obligaciones que vencen hasta junio 02 del 2005 por asegurar los vehículos de la compañía según pólizas No. 500438 y 500643.
3. Provisión a sueldos por pagar a empleados y tripulantes de la empresa por el mes de diciembre del 2004. 



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2004

NOTA J. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR:

La compañía ha efectuado provisiones para cubrir obligaciones laborales que al 31 de diciembre del 2004 alcanza la suma de US\$13.622,67.

NOTA J. OBLIGACIONES AL IESE E IMPUESTOS POR PAGAR:

	US\$
OBLIGACIONES AL IESE	6.988,46
IMPUESTO POR RETENCIONES EN LA FUENTE	7.033,65
IMPUESTO POR RETENCIONES AL IVA	5.708,52
TOTAL	19.730,63

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\$
PRESTAMOS DE ACCIONISTA	767.537,35
TOTAL	767.537,35

Comprende valores entregados por el Ing. Diego Miletic para el desenvolvimiento normal de las actividades de la empresa y su obligación de pago es a largo plazo.



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2004

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:

Esta representada por la segregación del 10% de las utilidades de los ejercicios anteriores.

Su saldo al 31 de diciembre del 2004, es de US\$1.622,30

Reservas de Capital:

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

Su saldo al 31 de diciembre del 2004 es de US\$1.010.918,74.

Resultados:

El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 registró una utilidad después de participación de trabajadores e impuesto a la renta cuyo valor es de US\$7.565,96. 



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2004

NOTA M. VENTAS:

	<u>US\$</u>
VENTAS DE PESCADO	4.182.694,68
TOTAL	<u>4.182.694,68</u>

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 buque pesquero Medjugorje.

NOTA N. OTROS INGRESOS:

Son ingresos no operacionales originados por intereses ganados.

NOTA O. COSTOS DE OPERACIÓN DEL BARCO:

Los Costos de Operación del Barco, representan el 84,03% sobre las ventas de pescados, más el rubro de otros ingresos.

NOTA P. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS:

Corresponden a gastos propios generados por la actividad del negocio; representan el 15,67% del total de ingresos.

(Firma)



PESQUERA JADRAN S.A
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2004

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 significativos 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 2004, excepto por el atraso de las declaraciones del impuesto al valor agregado, que a la fecha del presente informe se los estan preparando para cancelarlos con el recargo de los respectivos intereses y multas.

NOTA R. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2004 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 2004

ANEXO A

ACTIVOS FIJOS	SALDOS ENE/01/04	AUMENTOS	DISMINU- CIÓN	TOTAL ACTIVOS FIJOS DIC/31/04
Embarcaciones	4,428.543,96	0,00	0,00	4,428,543.96
Vehículos	64.457,18	0,00	0,00	64.457,18
Equipos de Oficinas	11.931,79	0,00	0,00	11.931,79
Muebles y Enseres	18.121,12	0,00	0,00	18.121,12
Equipos de Computación	3.800,22	0,00	0,00	3.800,22
TOTAL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	4.526.854,27	0,00	0,00	4,526.854,27
- DEPRECIACIÓN ACUMULADA	- 2.451.359,09	- 238.612,09	0,00	2,689.971,18
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	2,075.495,18	- 238.612,09	0,00	1.836.883,09

(Handwritten signature/initials)