

C.P.A. CARLOS HIDALGO RETO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas
PESQUERA FERNANDEZ S. A.

He examinado el Balance General de PESQUERA FERNANDEZ S. A. al 31 de Diciembre de 1994, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad responsable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los estados financieros, también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y de las estimaciones importantes realizadas por la Compañía, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. La auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de PESQUERA FERNANDEZ S. A. al 31 de Diciembre de 1994, el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS HIDALGO RETO
RNAE # 038
RNC # 9104

Guayaquil, Junio 17 de 1996

PESQUERA FERNANDEZ S. A.

Guayaquil-Ecuador

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1994

ACTIVO

Corriente

Caja y bancos S/. 6.248.065

Valores Mobiliarios

Títulos de crédito(nota2) 2.459.017

Cuentas por Cobrar

Compañías afiliadas (nota 3) 6.132.900.981

Empleados, obreros y tripulantes 66.160.190

Anticipo a compras 840.553.581

Valores por liquidar 118.354.531

(-) Provisión para cuentas dudosas (2.500.000)

Total documentos y cuentas por cobrar S/.7.155.469.283

Inventarios

Materiales y Suministros 10.658.360

Diesel 28.776.512

Importaciones en Tránsito 144.620.443

Total inventarios S/. 184.055.315

Total activo circulante 7.348.231.680

Propiedad, planta y equipo (nota 4)

24.161.872.382

(-) Depreciación Acumulada

11.970.462.333

Propiedad, planta y equipo neto 12.191.410.049

Otros activos (nota 5)

234.402.649

Total del activo S/.19.774.044.378

PESQUERA FERNANDEZ S. A.

Guayaquil-Ecuador

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1994

PASIVOS Y PATRIMONIO

Corriente

Sobregiros bancarios S/. 413.681.706

Obligaciones por pagar (nota 6)

Bancos y compañías financieras 8.058.636.049

Comerciales 1.545.298.498

Total obligaciones por pagar 9.603.934.547

Vencimientos circulantes de la deuda

A largo plazo (nota 6) 935.333.318

Cuentas por pagar

Proveedores (nota 7) 770.672.793

Compañías afiliadas (nota 8) 203.195.847

Retención Impuesto a la Renta 68.555.342

Otros 773.801.255

Total de cuentas por pagar 1.816.225.237

Intereses e impuestos por pagar

1.001.872.800

Beneficios Sociales por pagar (nota 9)

615.598.483

Total pasivo corriente 14.386.646.091

Deuda a largo plazo (nota 6)

17.000.000

Total pasivo 14.403.646.091

Patrimonio

Capital social pagado (nota 10) 2.000.000.000

Capital suscrito no pagado (1.090.554.812)

Reserva legal 1.800.446

Reserva facultativa 2.446.308

Reserva por revalorización del patrimonio (nota 12) 4.887.681.003

Reserva monetaria 36.867.636

Pérdida del ejercicio (467.842.294)

Total patrimonio 5.370.389.287

Total pasivo y patrimonio

S/. 19.774.044.378

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

PESQUERA FERNANDEZ S. A.

Guayaquil-Ecuador

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre de 1994

Ventas netas		S/. 10.771.248.450
Costo de ventas		<u>(9.523.276.265)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.247.972.185
Gastos de ventas	(126.888.729)	
Gastos generales y administrativos	(247.013.405)	
Gastos financieros	(1.354.511.723)	
Otros ingresos (egresos)	<u>12.599.378</u>	<u>(1.715.814.479)</u>
Pérdida del ejercicio		S/. <u><u>(467.842.294)</u></u>

PESQUERA FERNANDEZ S. A.
Guayaquil-Ecuador
Estado de Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre de 1994

Capital acciones	
Saldo al inicio del año	S/. 200.000.000
Aumento	1.800.000.000
Capital suscrito no pagado	<u>(1.090.554.812)</u>
Saldo final del año	<u>909.445.188</u>
 Aumento de capital en trámite	
Saldo al inicio y final del año	<u>709.445.188</u>
 Reserva legal	
Saldo al inicio y final del año	<u>1.800.446</u>
 Reserva facultativa	
Saldo al inicio y final del año	<u>2.446.308</u>
 Reserva por revalorización del Patrimonio	
Saldo al inicio del año	17.556.748.090
Incremento	3.535.152.095
Transferencias y ajustes	(12.831.613.712)
Utilización	<u>(3.372.605.470)</u>
Saldo al final del año	<u>4.887.681.003</u>
 Pérdida del ejercicio	<u>(467.842.294)</u>
 Reexpresión Monetaria	<u>36.867.636</u>
 Total patrimonio de los accionistas	<u>5.370.398.287</u>

PESQUERA FERNANDEZ S. A.
 (Guayaquil - Ecuador)
Estados de Cambios en la Posición Financiera
Año que terminó el 31 de Diciembre de 1994

Fuentes de capital de trabajo	
Depreciación y Amortización	S/. 951.206.897
Disminución otros activos	<u>4.053.601.591</u>
Total	<u>5.004.808.488</u>
Aplicación de Capital de Trabajo	
Aumento - Disminución Capital de Trabajo	
Caja y Bancos	(12.357.161)
Valores Mobiliarios	(17.254.168)
Cuentas por Cobrar	(3.736.238.172)
Inventarios	(3.184.725.132)
Pagos Anticipados	(11.104.277)
Obligaciones por pagar	313.738.170
Cuentas por pagar	(329.672.295)
Beneficios Sociales por pagar	<u>(181.532.656)</u>
Variación Capital de Trabajo Neto	(7.179.145.691)
Pérdida del Ejercicio	467.842.294
Disminución Pérdida largo plazo	5.841.603.650
Disminución otras reservas	4.157.492.523
Incremento Activo Fijo	<u>1.717.015.712</u>
Capital	<u>5.004.808.488</u>

PESQUERA FERNANDEZ S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 1994

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

PESQUERA FERNANDEZ S. A. es una empresa cuyas operaciones consisten en la captura, procesamiento y comercialización del atún congelado. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

(a) Inventarios

Los inventarios están valuados al menor costo o mercado.

(b) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipo están registrados al costo de adquisición, más las diferencias de cambio originadas en pasivos en moneda extranjera contraídos para su adquisición, las revalorizaciones y la corrección monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran al activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gasto a medida que se efectúan.

Para el año 1994 la compañía utilizó el sistema de corrección monetaria integral para revalorizar sus activos fijos.

(C) Depreciación

La planta, equipo y barcos pesqueros (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Barcos pesqueros	6.67 y 8.33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de transporte	20%
Equipos eléctricos	10%

(d) **Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables de PESQUERA FERNANDEZ S. A. son mantenidos en (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (principalmente en dólares de los Estados Unidos de América - US\$) han sido registrados en sucres utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al fin de cada periodo.

Las originadas en activos y demás pasivos, a partir de 1994 se difieren para amortizarse a razón del 25% anual acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, y de la Ley de Impuesto a la Renta.

(e) **Jubilación Patronal**

La Corte Suprema confirmó en 1983, la vigencia de la disposición del Código de Trabajo que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido como mínimo 25 años de servicios en una misma compañía.

(2) **Valores Mobiliarios**

El siguiente es el detalle de los valores mobiliarios:

Títulos de crédito	
Ministerio de Finanzas	S/. 2.459.017

(3) **Compañías Afiliadas**

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar a compañías afiliadas:

Cia. Pesquera Integral del Ecuador C.A. (Inpesca)	S/. 4.935.949.074
Pesca Ecuá-Por C.A.	<u>1.196.951.907</u>
Total compañías afiliadas	<u>S/. 6.132.900.981</u>

(4) Propiedad, Planta y Equipo

El siguiente es el detalle de la propiedad, planta y equipo.

	Saldo al 31-12-93	Incremento (Disminución)	Saldo al 31-12-94
Terrenos	S/. 18.780.919	4.601.325	23.382.244
Edificios	303.108.253	159.681.755	462.790.008
Maquinarias, equipos	51.478.311	39.573.478	91.051.789
Barcos pesqueros	35.079.916.697	(15.542.053.409)	19.537.863.288
Equipo radio-navegación	110.732.426	(32.758.759)	77.973.667
Muebles, enseres	46.087.660	17.223.965	63.311.625
Equipos de transporte	172.792.343	--	172.792.343
Equipos eléctrico	656.671	--	656.671
Obras en construcción	1.973.688.691	(1.749.141.183)	224.547.508
Otros activos	<u>2.844.045.632</u>	<u>663.457.607</u>	<u>3.507.503.239</u>
	40.601.287.603	(16.439.415.221)	24.161.872.382
(-) Deprec. Acumulada	<u>(21.764.080.095)</u>	<u>(9.793.617.762)</u>	<u>(11.970.462.333)</u>
Neto	<u>18.837.207.508</u>	<u>(6.645.797.459)</u>	<u>12.191.410.049</u>

Para el año 1994 la compañía utilizó, el sistema de reexpresión monetaria integral para revaluar sus activos fijos. Parte de la propiedad, planta y equipo se encuentran hipotecados a favor de varias instituciones financieras para garantizar obligaciones.

Se revisaron los cuadros de reexpresión monetaria preparados por la compañía.

(5) Otros Activos

El siguiente es un resumen de otros activos:

Depósitos en garantía	S/. 1.500.000
Cargos diferidos	107.686.252
Otros	<u>125.216.397</u>
Total otros activos	<u>S/. 234.402.649</u>

(6) Obligaciones por Pagar

Este es un resumen de las obligaciones a corto y largo plazo con bancos, comerciales, y otros:

Corto Plazo

Banco del Pacífico

AE-9538 vcto. 07-02-95 \$1.644.029 S/3.781.267.390

Banco de Guayaquil

Oblig. 94018609 vcto. 12-02-95 63.000.000

Oblig. 940078 vcto. 13-02-95 \$500.000 1.150.000.000

Filanbanco

Oblig. 94055 vcto. 06-10-94 \$ 207.490 477.227.000

Oblig. 94062 vcto. 06-10-94 \$ 101.667 233.833.318

Oblig. 94161 vcto. 20-10-94 \$ 101.667 233.833.341

Oblig. 94163 vcto. 27-10-94 \$ 300.000 690.000.000

Oblig. 94164 vcto. 27-10-94 \$ 30.250 69.575.000

Oblig. 94204 vcto. 09-01-95 \$ 206.000 473.800.000

Oblig. 94203 vcto. 05-02-95 \$ 273.000 627.900.000

Oblig. 94461 vcto. 12-04-95 \$ 79.000 181.700.000

Banco del Progreso

Oblig. 9442929 vcto. 13-01-95 76.500.000

Casas comerciales

1.545.298.498

Total corto plazo

9.603.934.547

Vencimiento circulante

Deuda a largo plazo 935.333.318

Largo Plazo:

Otros

Reserva para jubilación patronal 17.000.000

Total largo plazo 17.000.000

Total obligaciones por pagar S/. 10.556.267.865

(7) Proveedores

El siguiente es un resumen de proveedores del exterior y locales:

Proveedores del exterior S/. 4.014.466

Proveedores locales

Despensa Proveedora 10.804.007

Ecuamundi 45.616.564

Pinturas Marinas Hempel 32.064.780

Varadero Maridueña 20.000.000

Corpushierro 19.753.825

Pinturas Wesco 21.086.305

Conauto 122.249.253

Oswaldo Ballesteros 22.293.710

Marpros 15.384.138

Francisco Velasco 153.913.805

Gasolinera Progreso 24.623.814

Alfonso Saavedra 110.700.000

Flavio Moreno 11.249.840

Otros 156.718.286

Total proveedores locales 766.658.327

Total proveedores S/. 770.672.793

(8) Compañías Relacionadas

Industria Pesquera Ecuatoriana S. A. (IPESA)	S/. 189.297.827
Serteafisa	<u>13.898.020</u>
Total compañías relacionadas	<u>S/. 203.195.847</u>

Las compañías afiliadas se registran bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

(9) Beneficios Sociales Por Pagar

Ipesa	337.019.380
Décimo Tercer Sueldo	12.062.452
Décimo Cuarto Sueldo	25.108.719
Décimo Quinto Sueldo	13.744.984
Vacaciones	1.529.877
Fondo de Reserva Empleados	112.959.479
Otros	<u>113.173.592</u>
Total	<u>615.598.483</u>

(10) Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1.994 el Capital Social consiste de 20.000 acciones ordinarias con su valor nominal de S/.10.000 cada una. Y 18.000 acciones ordinarias con su valor nominal de S/. 100.000 cada una.

(11) Reserva Revalorización del Patrimonio

La Compañía utilizó S/. 3.372'605.470 para absorber la pérdida del año 1993.

(12) Impuesto a la Renta

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía, hasta el año terminado al 31 de diciembre de 1992.

(13) Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda Nacional

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las autoridades económicas el 24.5% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

(14) Tipos de Cambio

Al 31 de diciembre de 1994, los tipos de cambio vigentes en el mercado libre y de intervención del Banco Central del Ecuador fueron S/.2.300 y S/. 2.251 por cada dólar respectivamente.

(15) Préstamo a los Accionistas

La compañía no ha entregado préstamos a los Accionistas

C.P.A. CARLOS HIDALGO RETO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A la Junta de Directorio y Accionistas
PESQUERA FERNANDEZ S. A.

He auditado los estados financieros de PESQUERA FERNANDEZ S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 y he emitido mi dictamen sobre dichos estados financieros con fecha

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria 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, de la evidencia que soporta 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 del cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía, como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de la compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad, de su Administración, tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades competentes.

Al 31 de diciembre la Compañía no ha pagado los anticipos del impuesto a la renta.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones, en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de PESQUERA FERNANDEZ S. A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994.



C.P.A. CARLOS HIDALGO RETO
RNAE # 038
RNC # 9104

Guayaquil, Junio 17 de 1,996