

1996 DIC -9 PM 3: 02

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

RECIBIDO

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
PESQUERA FERNANDEZ S.A.

He examinado el Balance General de la Compañía PESQUERA FERNANDEZ S.A., al 31 de Diciembre de 1995, el Estado de Resultados, el Estado del 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 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 razonable 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. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, 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 1995, 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 A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Octubre 8 de 1996

PESQUERA FERNANDEZ S.A.
Guayaquil - Ecuador
Balance General
Al 31 de Diciembre de 1995

(Suces en Miles)

ACTIVO

Corriente	
Caja y Bancos	8.607
Valores Mobiliarios	
Títulos de crédito (nota 2)	2.459
Cuentas por Cobrar	
Clientes	6.296.785
Compañía Afiliadas (nota3)	3.457.883
Empleados, obreros y tripulantes	13.560
Anticipo a compras	1.092.022
Valores por liquidar	60.633
(-) Provisión para cuentas dudosas	- 2.500

Total documentos y cuentas por cobrar	10.918.383
Inventarios	
Materiales y suministros	2.154.847
Importaciones en Tránsito	61.090

Total inventarios	2.215.937
Total activo circulante	13.145.386
Propiedad, planta y equipo (nota 4)	10.111.617
(-) Depreciación Acumulada	- 6.946.824

Propiedad, planta y equipo neto	3.164.793
Otros activos (nota 5)	917.796

Total del activo	17.227.975

PESQUERA FERNANDEZ S.A.
Guayaquil-Ecuador
Balance General
Al 31 de Diciembre de 1995

(Sucre en Miles)

PASIVOS Y PATRIMONIO

Corriente

Sobregiros bancarios 433

Cuentas por pagar (nota 6) 5.541.054

Compañías afiliadas (nota 7) 11.398

Intereses e impuestos por pagar 631.280

Beneficios Sociales por pagar (nota 8) 534.665

Total pasivo corriente 6.718.830

Deuda a largo plazo (nota 9) 2.562.648

Total pasivos 9.281.478

Patrimonio

Capital social (nota 10) 2.000.000

Reserva legal (nota 11) 1.800

Reserva Facultativa 2.446

Reserva por revalorización de patrimonio 5.845.986

Reexpresión monetaria 95.154

Utilidades del Ejercicio 1.111

Total patrimonio 7.946.497

Total pasivo y patrimonio 17.227.975

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PESQUERA FERNANDEZ S.A
Guayaquil-Ecuador
Estados de Resultados
Al 31 de Diciembre de 1995

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas netas	3.357.339
--------------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	- 2.405.374
-----------------	-------------

Utilidad bruta en ventas	951.965

Gastos de ventas	- 40.014
------------------	----------

Gastos generales y administrativos	- 191.971
------------------------------------	-----------

Gastos financieros	- 2.136.290
--------------------	-------------

Otros ingresos (egresos)	1.418.053
--------------------------	-----------

Utilidad antes 15% Trabajadores	1.743

15% Trabajadores (Nota 12)	- 262
----------------------------	-------

Utilidad antes Impuesto Renta	1.481

Impuesto Renta (Nota 13)	- 370
--------------------------	-------

Utilidad Después Impuesto Renta	<u>1.111</u>

PESQUERA FERNANDEZ S.A.
Guayaquil-Ecuador
Estado del Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre de 1995

(Suces en Miles)

Capital acciones	
Saldo al inicio del año	909.445
Aumento	1.090.555

Saldo Final del año	2.000.000
	=====
 Reserva legal	
Saldo al inicio y final del año	1.800
	=====
Reserva Facultativa	
Saldo al inicio y Final del año	2.446
	=====
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo al inicio del año	4.887.681
Incremento	958.305

Saldo Final del Año	5.845.986
	=====
 Utilidades del Ejercicio	
	1.111
	=====
 Reexpresión monetaria	
	95.154
	=====
 Total patrimonio de los accionistas	
	7.946.497
	=====

PESQUERA FERNANDEZ S.A.
Guayaquil-Ecuador
Estados de Cambios en la Posición Financiera
Al 31 de Diciembre de 1995

(Suces en Miles)

Fuentes de capital de trabajo	
Utilidad del Ejercicio	1.111
Depreciación y Amortizaciones	49.741
Incremento deuda Largo Plazo	2.545.648
Aumento Capital	1.090.555

Total	3.687.055
	=====

Aplicaciones de Capital de Trabajo	
Aumento - Disminución Capital de Trabajo	
Caja y Bancos	2.359
Cuentas por Cobrar	3.762.914
Inventarios	2.031.882
Obligaciones por pagar	8.993.971
Cuentas por pagar	- 1.407.088
Beneficios Sociales por pagar	80.933

Variación Capital de Trabajo Neto	13.464.971
 Incremento otros activos	 - 683.394
Venta activos fijos	- 9.094.522

Total	3.687.055
	=====

PESQUERA FERNANDEZ S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 1995

(1) Resumen de Politicas Importantes de Contabilidad

PESQUERA FERNANDEZ S.A., es una empresa cuyas operaciones consisten en la captura y proceso del pescado en harina, conservas y aceite para su comercialización en el mercado local y exterior. 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 se hallan registrados al costo de adquisición; más las diferencias de cambio originadas en pasivos en moneda extranjera contraídos para su adquisición, las revalorizaciones y la reexpresión 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 el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan. Para el Año 1995 la Compañía utilizó el Sistema de Reexpresión Monetaria para revaluar sus activos fijos.

(c) Depreciación

La Planta y Equipo (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%

(2) Valores Mobiliarios**(Suces en Miles)**

El siguiente es el detalle de los valores mobiliarios:

Títulos de crédito	2.459
Ministro de Finanzas	-----

(3) Compañías Afiliadas

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

Industria Pesquera ecuatoriana S.A.	2.260.120
Pesca Ecua-Por C.A	1.197.763

Total compañías Afiliadas	3.457.883
	=====

Los registros de la Compañía afiliadas se llevan bajo el Sistema de Cuenta Corriente y no generan rendimiento

(4) Propiedad, Planta y Equipo

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

	Saldo 31/12/94	Incremento	Saldo 31/12/95
Terrenos	23.382	5.191	28.573
Edificios	462.790	102.739	565.529
Maquinarias	91.052	18.318	109.370
Barcos pesqueros	19.537.863	- 14.716.349	4.821.514
Equipos	3.574.946	668.004	4.242.950
Muebles, enseres	74.499	15.356	89.855
Equipos de transporte	172.792	81.034	253.826
Obras en proceso	224.547	- 224.547	-----
	-----	-----	-----
	24.161.871	- 14.050.254	10.111.617
(-) Deprec. Acumulado	- 11.970.462	5.023.638	- 6.946.824
	-----	-----	-----
Neto	12.191.409	- 9.026.616	3.164.793
	=====	=====	=====

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

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

(Suces en Miles)

(5) Otros Activos

El siguiente es un resumen de otros activos:

Depósito en garantía	1.500
Cargos diferidos	791.079
Otros	125.217

Total Otros Activos	<u>917.796</u>

(6) Cuentas por Pagar

Frigomarina Cia Ltda	2.522.762
Ariolfo Cali	333.271
Hington Moreira	428.690
Conauto	139.364
La Nacional	97.194
Corpushierro	38.036
Empesec	731.499
Pedro Fernandez P.	453.202
Valores po Liquidar	336.959
Otros	460.077

TOTAL	<u>5.541.054</u>

(7) Compañías Afiliadas

Serteafisa	<u>11.398</u>
------------	---------------

Los Registro de la Compañía Afiliadas se manejan bajo el Sistema de Cuenta Corriente y no Generan rendimiento.

(8) Beneficios Sociales por Pagar

LE.S.S.	367.069
Décimo Tercer Sueldo	1.758
Décimo Cuarto Sueldo	16.219
Décimo Quinto Sueldo	4.458
Vacaciones	3.854
Fondo de Reserva a Empleados	124.384
Otros	16.923

TOTAL	<u>534.665</u>

(9) Deuda Largo Plazo

Manuel Ferreira Fernandez	2.545.648
Sin vencimiento, Sin Intereses	
Reserva Jubilación Patronal	17.000

TOTAL	<u>2.562.648</u>

(10) Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1995, 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 Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las Sociedades anónimas trasfieran a Reserva Legal un porcentaje no menos al 10% de las utilidades después de Impuesto a la Renta, hasta igualar por lo menos el 15% del Capital Social de la Compañía dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de Capital o para cubrir pérdidas en la operaciones al 31 de Diciembre de 1995 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del ejercicio económico terminado en esa fecha, el monto máximo ha apropia es de S/.79.578

(12) 15% Participación Trabajadores

De acuerdo a las Regulaciones existentes en las Leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad calculada, antes del impuesto a la renta.

(13) Impuesto a la Renta

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1994.

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

Los Cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad 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 22.2% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

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

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
PESQUERA FERNANDEZ S.A.

He examinado los Estados Financieros de **PESQUERA FERNANDEZ S.A.**, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Octubre 8 de 1996.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría 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 de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a 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 las obligaciones que tienen la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no 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 1995.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Octubre 8 de 1996