

I

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
JUNTA DIRECTIVA
PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)
Ciudad

1. He examinado el balance general adjunto, de la Compañía PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA) y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, que ~~le~~ son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1990. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes y que la compañía haya cumplido adecuadamente con las normas tributarias como agente de retención y percepción de impuestos. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión, el balance general y los estados financieros conexos, señalados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA) al 31 de diciembre de 1990, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.

I

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 1990 de la Compañía PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA) requerido por disposiciones legales vigente se emitirá por separado.

Atentamente,

SC-RNAE 128-
C.P. REG. NAC. # 20613

Guayaquil, Julio 15 de 1991

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivos		S/.	321.616
Documentos y cuentas por cobrar	(NOTA 2)		68.812.869
Inventarios	(NOTA 3)		248.616.393

Total del activo corriente			317.750.878
PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(NOTA 4)		720.836.363

		S/.	1.038.587.241
			=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Préstamos bancarios por pagar	(NOTA 5)	S/.	67.224.583
Documentos y cuentas por pagar	(NOTA 6)		13.564.550
Gastos acumulados por pagar	(NOTA 7)		18.468.767
Participación a los trabajadores	(NOTA 8)		3.001.333
Impuesto a la renta por pagar	(NOTA 9)		4.251.888
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(NOTA 10)		22.771.806

Total del pasivo corriente			129.282.927

PASIVO A LARGO PLAZO	(NOTA 10)		3.048.194
----------------------	-----------	--	-----------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social			10.500.000
Superavit de capital por revalorización de activos fijos			883.000.455
Ganancias retenidas	(NOTA 11)		12.755.665

			906.256.120

		S/.	1.038.587.241
			=====

Ver notas a los estados financieros.

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

INGRESOS:

Ventas netas	S/.	434.459.540
Otros		1.181.920

		435.641.460

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de producción		315.743.590
Gastos de administración		47.388.389
Gastos financieros		51.781.981
Otros		718.614

		415.632.574

Ganancia antes de participación e impuestos		20.008.886
Participación a los trabajadores	(NOTA 8)	3.001.333

		17.007.553
Impuesto a la Renta	(NOTA 9)	4.251.888

UTILIDAD NETA	S/.	12.755.665
		=====

Ver notas de los estados financieros

J

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

	ACCIONES COMUNES	SUPERAVIT DE CAPITAL POR REVALORIZACION	GANANCIAS RETENIDAS RESULTADO DEL PERIODO	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 1989	10.500.000	747.619.183	(49.826.303)	(49.826.303)
Utilidad neta			12.755.665	12.755.665
Revalorización de activos fijos		185.207.575		
Absorción de pérdidas		(49.826.303)	49.826.303	49.826.303
Saldo al 31 de diciembre de 1990	10.500.000	883.000.455	12.755.665	12.755.665



Ver notas a los estados financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/.374.475.276
Efectivo pagado a proveedores y empleados.	(330.412.333)
Otros ingresos	1.181.920
Intereses pagados a Bancos y Financieras	(51.781.981)
Otros egresos	(718.614)

Efectivo neto de caja utilizado por
las actividades de operacion S/. (7.255.732)

FLUJO DE CAJA POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION

Efectivo utilizado para la adquisición de propiedades, planta y equipos	S/.(16.969.119)
---	-----------------

Efectivo neto de caja utilizado
por las actividades de inversión (16.969.119)

FLUJO DE CAJA POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios pagados	S/.(65.877.749)
Préstamos de accionistas pagados	(3.000.000)
Préstamos bancarios recibidos	93.044.583

Efectivo neto de caja provisto
por las actividades de financia-
miento. S/. 24.166.834

Disminución de efectivo y
equivalentes de efectivo (58.017)

Efectivo y equivalente de
efectivo al comienzo del año 379.633

Efectivo y equivalente de
efectivo al final del año S/. 321.616

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

ESTADO FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

METODO DIRECTO

Utilidad neta	S/.	12.755.665
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciaciones	S/.	157.440.935
Bajas de activos		6.920.379
Cambios entre activos y pasivos:		
Aumento de cuentas por cobrar		(59.984.264)
Aumento en inventarios y otros activos		(140.348.060)
Aumento en documentos, cuentas y gastos acumulados por pagar		8.706.392
Aumento en participacion a trabajadores		3.001.333
Aumento en impuesto a la renta		4.251.888
Ajuste Totales		(20.011.397)
Efectivo neto de caja utilizado por las actividades de operacion.	S/.	(7.255.732)

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA) (la compañía), fue constituida el 11 de mayo de 1981 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es el cultivo, industrialización, procesamiento y comercialización del camarón.

PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros expuestos en páginas anteriores.

LOS INVENTARIOS. Se presentan al costo o mercado el menor. El costo fue determinado por el método promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS. Están contabilizados al costo más aumentos derivados de la revalorización de activos, efectuados en base a decretos gubernamentales, con el objeto de mantener el valor original en dólares por efecto de las devaluaciones monetarias del sucre ecuatoriano. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados en el año que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representan adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se capitalizan.

Los años de vida útil estimada en las propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS
Infraestructura e instalaciones	10
Construcciones industriales	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos	10

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL. Los estados financieros expresados en sucres han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad del Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por las revalorizaciones de los activos fijos, efectuado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el País.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda nacional, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado del año; consecuentemente los estados financieros deben ser considerados bajo estas circunstancias.

El índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Años	Promedio anual	Incremento anual
1986	538.8	27 %
1987	713.8	32 %
1988	1.325.5	86 %
1989	2.044.7	54 %
1990	3.057.3	49.5%

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Empleados	S/.	2.001.597
Anticipo a proveedores		32.022.821
Compañías relacionadas (1)		10.476.284
Accionistas		24.312.167

	S/.	68.812.869
		=====

(1) El total de esta cuenta al 31 de diciembre de 1990 se encuentra conformada por INMOJUSA S. A.

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

3. INVENTARIOS:

Cultivo en proceso	S/.	238.414.327
Materiales, suministros y alimentos		10.202.066

	S/.	248.616.393
		=====

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisicion:

Infraestructura e instalaciones	S/.	134.547.885
Maquinaria y equipo		42.088.373
Muebles y enseres		5.854.458
Vehiculos		13.151.310
Embarcaciones		9.225.339
Construcciones industriales		3.350.000

		208.217.365
Menos depreciaciones acumuladas		101.210.739

		107.006.626

Al costo de revalorizacion:

Infraestructura e instalaciones		1.592.902.615
Maquinaria y equipo		186.257.561
Muebles y enseres		5.269.128
Vehiculos		35.414.655
Embarcaciones		25.325.804
Construcciones industriales		36.962.397

		1.882.132.160
Menos depreciación acumulada		1.268.302.423

		613.829.737

	S/.	720.836.363
		=====

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

4. PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos por el año 1990 es como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/.	193.872.655
Adiciones y/o compras		16.969.119
Retiros y/o bajas		(2.624.409)
Saldo final	S/.	208.217.365

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/.	78.525.400
Gasto del año		21.345.451
Ajustes		1.339.888
Saldo final	S/.	101.210.739

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	S/.	1.340.426.278
Revalorización de 1990		542.332.242
Ajustes		(626.360)
Saldo final	S/.	1.882.132.160

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	S/.	772.752.549
Gasto del año		136.095.484
Revalorización de 1990		357.124.667
Ajustes		2.329.723
Saldo final	S/.	1.268.302.423

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(CONTINUACION)

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Mediante decreto ejecutivo de diciembre de 1982 se establecieron las revalorizaciones anuales de terrenos y edificios de acuerdo con los avalúos o reavalúos comerciales efectuados por los Municipios. Para otros activos fijos se realizan de acuerdo con los índices publicados, por el Banco Central del Ecuador o la aplicación del porcentaje de variación del tipo de cambio sucre/dólar, libre o de intervención, de acuerdo a la legislación cambiaria vigente.

Los valores netos de los activos revalorizados se determinaron sobre las bases establecidas en los decretos ejecutivos No. 1149, del 23 de septiembre de 1985 y del No. 2647, del 17 de febrero de 1987, acogiéndose además, a las normas señaladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en las resoluciones No. 89-01-3-00018 y No. 89-01-3-00019 del 20 de diciembre de 1989.

Los montos correspondientes a la revalorización se determinaron en base al porcentaje de la devaluación oficial del sucre. El exceso del monto resultante sobre el ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta "superavit de capital por revalorización", el que puede capitalizarse después de compensar pérdidas de años anteriores. El incremento del patrimonio por revalorización de activos fijos asciende a S/. 185.207.575, en 1990.

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

[Handwritten mark]

5. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Filanbanco	S/.	67.224.583

	S/.	67.224.583
		=====

El saldo al 31 de diciembre de 1990, corresponde a los préstamos bancarios con vencimientos que fluctúan entre 30 y 180 días con tasas de interés que van del 55% al 65%.

Al 31 de diciembre de 1990 Inmojus S. A. (Compañía Relacionada). Y firmas personales de los funcionarios de la compañía, garantizan los préstamos concedidos.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores varios	S/.	13.564.550

	S/.	13.564.550
		=====

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios Sociales	(1)	S/.	1.974.380
Interés			16.121.800
Otros			372.587

		S/.	18.468.767
			=====

(1) El movimiento de los beneficios sociales durante el año de 1990 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	1.118.160
Pagos		(4.358.397)
Provisiones		5.214.617

Saldo final	S/.	1.974.380
		=====

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

I

8. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15 % de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

El saldo al 31 de diciembre de 1990, corresponde a la provisión del ejercicio de 1990

9. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:

La provisión para el impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravadas de la Compañía.

El saldo al 31 de diciembre de 1990 corresponde a la provisión del ejercicio de 1990

10. PASIVO A LARGO PLAZO:

Filanbanco	S/.	25.820.000
Préstamo bancario concedido el 25 de mayo de 1990 vence el 25 de mayo de 1992 al 36% de interés. Garantía firmas personales de ejecutivos y compañías relacionadas		
Porción Corriente		(22.771.806)
	S/.	3.048.194
		=====

PROCESADORA SANTA CATALINA C. A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

I

11. GANANCIAS RETENIDAS:

- (1) De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Empresa debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50 % del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- (2) Utilidades no distribuidas.- El saldo de esta cuenta ésta a disposición de los socios de la empresa y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS:

INMOJUS S.A.

Pago por arrendamiento

S/.

12.000.000

=====

Las transacciones con las compañías relacionadas cuyo saldo se exponen en la nota 2, y en esta nota, no devengan ningún tipo de interés ni poseen fecha de vencimiento.