

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, Mayo 22 de 1995

Señores

JUNTA DIRECTIVA Y/O ACCIONISTAS DE:
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 estado de cambios en la posición financiera que le son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1994. 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. 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.- La compañía prepara los 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 1994, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.
- 5.- El balance general adjunto fue preparado de acuerdo con el

I

reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

Atentamente,



C.F.A. Washington Chong Gómez
SC-ENAE No. 0089
Req. Nac. Cont. No. 4638

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en sucres ecuatorianos)

I

Activo		Pasivo y Patrimonio	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Bancos	8,606,240	Prestamos bancarios por pagar (NOTA 6)	350,000,000
Documentos y cuentas por cobrar (NOTA 3)	112,549,243	Documentos y cuentas por pagar	83,629,773
Inventarios (NOTA 4)	719,217,007	Gastos acumulados por pagar (NOTA 7)	25,498,361
Total del Activo Corriente	840,372,490	Total Pasivo Corriente	459,128,134
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (NOTA 5)	890,046,455	PATRIMONIO	1,271,290,811
		(Ver estado adjunto)	
	-----		-----
	1,730,418,945		1,730,418,945
	=====		=====

Ver notas a los Estados Financieros

I

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en sucres ecuatorianos)

INGRESOS

Ventas Netas	1,858,991,690
Costo de Venta	(1,445,137,775)
	<hr/>
Utilidad Bruta	413,853,915

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administracion	(325,911,029)
Gastos Financieros	(25,719,055)
	<hr/>
	(351,630,084)

Utilidad en Operacion 62,223,831

Otros ingresos netos 13,990,227

Utilidad antes de participacion laboral
e impuesto a la renta 76,214,058

Participacion laboral 11,432,108

Impuesto a la renta 64,781,950

16,195,487

Utilidad neta de ano 48,586,463

Ver Notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en sucres ecuatorianos)

	ACCIONES	Reserva revaloriz- acion patrimonio	Reexpresion monetaria	Deficit acumulado	Total
Saldos al 1 enero de 1994	810,500,000	1,074,408,548	(581,081,757)	(226,859,209)	1,076,967,582
Reexpresion Monetaria	-	461,802,594	(260,485,322)	(55,580,506)	145,736,766
Utilidad neta del ano	-	-	-	48,586,463	48,586,463
Saldo al 31 de diciembre de 1994	810,500,000	1,536,211,142	(841,567,079)	(233,853,252)	1,271,290,811

Ver Notas a los Estados Financieros

J

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en sucres ecuatorianos)

	S/.
Los recursos financieros fueron originados por:	
Utilidad neta del año	48,586,463
mas - Cargos que no afectan el capital de trabajo	
Depreciaciones	166,584,670

Capital de Trabajo Proveniente de las operaciones del año	215,171,133
Los recursos financieros fueron utilizados en:	
Adiciones de activos fijos	185,502,007

	185,502,007

Aumento en el Capital de Trabajo	29,669,126
	=====

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en sucres ecuatorianos)

J

S/.

Analisis de cambios en el capital de trabajo	
Aumento (disminución) en el activo corriente	
Bancos	(12,568,534)
Documentos y cuentas por cobrar	89,863,248
Inventarios	253,535,387
	<hr/>
	330,830,101
	<hr/>
(Aumento) disminución en el pasivo corriente	
Prestamos bancarios por pagar	(250,000,000)
Documentos y cuentas por pagar	(42,233,418)
Gastos acumulados por pagar	(8,927,557)
	<hr/>
	(301,160,975)
	<hr/>
Aumento en el capital de trabajo	29,669,126
Capital de trabajo inicio del año	351,575,230
	<hr/>
Capital de trabajo al final del año	381,244,356
	<hr/>

Ver Notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de Propiedades, maquinarias, equipos y Patrimonio, según se explica mas adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el reglamento para la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros expedido según Decreto Ejecutivo No 2411 del 30 de diciembre de 1994.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros (22 de mayo de 1995), la Superintendencia de Compañías no ha publicado, ninguna resolución correspondiente al tratamiento de la corrección monetaria aplicable al año 1994.

El mayor valor de los Activos, Pasivos y Patrimonio resultante a la corrección monetaria es imputado a la cuenta Reexpresión Monetaria, la cual forma parte del Patrimonio.

Este sistema de corrección monetaria reglamentado para propósitos impositivos no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, en la forma recomendada por el pronunciamiento No 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b) CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

AÑO

INFLACION

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

1988	86%
1989	54%
1990	48%
1991	49%
1992	63%
1993	32%
1994	24%

El índice del ajuste para el período 1994 fue del 24.50% resultante de la relación anual de los Índice de Precios al Consumidor (IPC) al 30 de noviembre de 1994.

c) INVENTARIOS

Los inventarios se registran al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado y/o realización, el costo de los cultivos en proceso se determinan sobre la base del costo promedio.

Los inventarios en proceso no se ajustaron por inflación al 31 de diciembre de 1994, debido a que se excedía el valor de mercado. Los inventarios de materiales, suministros de alimentos no fueron reexpresados por considerar que su efecto no es significativo.

d) ACTIVO FIJO

Se muestra al costo más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte de los estados financieros adjuntos, el auditor independiente revisó, en términos generales, la reexpresión de las propiedades, maquinarias y equipos en sus aspectos significativos. No están sujetos a reexpresiones aquellos bienes totalmente depreciados.

De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, la reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta reexpresión monetaria (Véase literal g). Las siguientes son las bases de revalorización que aplicó la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1994, de conformidad con el citado reglamento:

I) Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1993 y su correspondiente depreciación acumulada, se revalorizaron aplicando el cos-

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

to ajustado a esa fecha, el porcentaje por inflación anual correspondiente a 1994 del 24.5%

II) Los activos fijos importados o de fabricación extranjera que se encontraba en propiedad a diciembre 31 de 1993 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresaron aplicando el costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de devaluación anual del mercado libre de cambios correspondientes a 1994 del 13%.

III) Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas operaciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideraran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la revalorización.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

ACTIVOS	TASAS
Infraestructura e Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Construcciones Industriales	10%

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto de aproximadamente el 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

f) PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo de los resultados del ejercicio en que se devenga.

g) REEXPRESION MONETARIA

A partir de 1993, se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresion de los activos no monetarios y del patrimonio. En 1992, el valor resultante de dichos ajustes se imputo a una cuenta de activo denominada Reexpresion Monetaria Diferida, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1992 fue transferido en 1993 a la cuenta patrimonial Reexpresion Monetaria, de acuerdo con disposiciones vigentes. El saldo neto de la cuenta Reexpresion Monetaria no esta sujeta a reexpresion.

De acuerdo con la legislación del 30 de diciembre de 1994. Si al final de cada ejercicio impositivo y despues de haber aplicado el Sistema de Corrección Monetaria el saldo acumulado de la cuenta Reexpresion Monetaria es acreedor, este puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si las hubiera. En el caso de liquidacion de la empresa, el saldo acreedor de la cuenta reexpresion monetaria, luego de deducirse las perdidas acumuladas, de haberlas, sera devuelto a los propietarios, socios, accionistas o participes, en cuyo caso esta sujeta a la tarifa unica de impuesto del 20% establecida en el articulo 22 de la Ley de Régimen Tributario. En caso de que el mencionado saldo acumulado sea deudor, puede ser compensado en el Balance General, total o parcialmente, con los saldos de las utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición de años anteriores, asi como la utilidad neta del periodo, sin afectar el estado de pérdidas y ganancias. Esta compensación dara lugar a un credito tributario equivalente al 20% del saldo compensado, el mismo que no generará intereses.

h) PATRIMONIO

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

En el año 1994, de acuerdo con el Reqlamento de Corrección Monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- I) Los saldo de las cuentas de patrimonio al 31 de diciembre de 1993 se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1994 del 24.5%.
- II) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto por aquellos relacionados con la cuenta Deficit Acumulados fueron registrados como un mayor valor de la cuenta de Reserva por revalorización del patrimonio.

1) RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Se constituyó en 1991 como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el Reqlamento de Corrección Monetaria en las cuentas de activos no monetarios. Además, a esta cuenta se transfirió el saldo de la cuenta superavit por revalorización de activos fijos, originado en ejercicios anteriores. A partir del año 1992, se acredita a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio, según lo indicado en el literal (h) anterior.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	S/.
Empleados	16,455,044
Anticipo a proveedores	96,094,199

	112,549,243
	=====

NOTA 4 - INVENTARIOS

Cultivo en proceso	669,551,109
Materiales, suministros y alimentos	49,665,898

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

719,217,007

NOTA 5 - PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisición:

Infraestructura e instalaciones	179,302,515
Maquinaria y equipo	121,122,832
Muebles y enseres	18,431,407
Vehiculos	196,677,867
Embarcaciones	64,656,339
Construcciones Industriales	3,350,000
Construcciones en curso	153,847,599

	737,388,559
Menos depreciaciones acumuladas	(293,413,622)

443,974,937

Al costo de revalorización:

Infraestructura e instalaciones	5,502,218,119
Maquinaria y equipo	488,938,738
Muebles y enseres	37,752,678
Vehiculos	99,325,924
Embarcaciones	51,400,453
Construcciones industriales	156,411,758
Construcciones en curso	96,947,682

	6,432,995,352
Menos depreciaciones acumuladas	(5,986,923,834)

446,071,518

890,046,455

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos por el 1994 es como sigue:

Costo original:	554,784,289
Saldo inicial	185,502,007
Adiciones y/o compras	(2,897,737)

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

saldo final	737,388,559
<hr/>	
Depreciación acumulada al costo:	
Saldo inicial	220,097,556
Gastos del año	76,213,816
Adiciones y/o compras	(2,897,750)
	<hr/>
	293,413,622
<hr/>	
Revalorización de activos fijos:	
Saldo Inicial	6,133,933,772
Revalorización de 1994	326,271,854
Adiciones y/o compras	(27,210,274)
	<hr/>
Saldo final	6,432,995,352
<hr/>	
Depreciación acumulada por revalorización:	
Saldo inicial	5,743,228,153
Gastos del año	90,370,854
Revalorización de 1994	180,535,101
Adiciones y/o compras	(27,210,274)
	<hr/>
Saldo final	5,986,923,834
	<hr/>

NOTA 6 - PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

S/.

Filanbanco	350,000,000
	<hr/>

El saldo al 31 de diciembre de 1994, corresponde a la operación de crédito para financiamiento de capital de trabajo, con vencimiento hasta marzo de 1995, con tasa de interés del 35% aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1994, los préstamos concedidos se encuentran garantizados por INMOJUS S.A. (Compañía relacionada) y firmas personales de los funcionarios de la compañía. los activos de la compañía no garantizan las obligaciones bancarias.

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1994 los documentos y cuentas por pagar

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

J

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

estaban compuestos por:

	S/.
DIAMASA	42,218,350
INMOJUS S.A.	31,661,423
EXPALSA	9,750,000
	<hr/>
	83,629,773
	<hr/>

NOTA 8 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año en las cuentas de provisiones:

NOTA 8 -

	Saldo al 1 enero 1994	Pagos	Provisiones	Saldo al 31 Diciembre 1994
	S/.	S/.	S/.	S/.
Benef.Sociales	5,886,234	(19,994,609)	19,915,032	5,806,657
Retenc.a empleados	3,271,512	(21,662,866)	22,757,201	4,365,847
Retenc.en la Fuente	2,229,726	(8,844,226)	6,662,107	47,607
Impuesto a la Renta		(12,349,345)	16,195,487	3,846,142
Intereses Bancario	5,183,332	(8,750,000)	3,566,668	0
Participacion Laboral	0	0	11,432,108	11,432,108
	16,570,804	(71,601,046)	80,528,603	25,498,361

(1) Incluye dividendos pagados por anticipados en concepto de impuesto a la renta por S/. 12.349.345.

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

NOTA 9 - REEXPRESION MONETARIA

El saldo y movimiento de la cuenta reexpresión monetaria es el siguiente:

	S/.
Saldo a enero 1 de 1994	(581,081,757)
mas - reexpresión del año	
Propiedades, maquinarias y equipos	145,736,753
Patrimonio	(406,222,075)

	(841,567,079)
	=====

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA -

SITUACION FISCAL.-La compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1993, quedando abierto el año 1994 para la revisión de las autoridades fiscales.

AMORTIZACION DE PERDIDAS ACUMULADAS.- De acuerdo a disposiciones legales vigentes las perdidas sufridas en un ejercicio impositivo pueden compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 11 - PARTES VINCULADAS -

Durante el año 1994 no se han efectuado operaciones significativas con gastos vinculados, ni tampoco se muestran saldos importantes en los estados financieros que amerite presentación al al cierre del ejercicio.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL -

El capital suscrito y pagado de la compañía esta constituido por 810.500 acciones con valor nominal de S/. 1.000 cada una.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL -

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no esta disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES -

Entre la fecha de los estados financieros y la de este informe de auditoría, 22 de mayo de 1994, en opinión de la Administración de la compañía, no se han producido situaciones significativas que eventualmente puedan afectar a la presentación razonable de los estados financieros.