

RECIBIDO
Control de Auditorías e Intervención
FECHA: 26 JUN. 1996

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

[Handwritten signature]
19548 ✓

10 JUN 1996
[Handwritten signature]

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995**

ÍNDICE

1. BALANCE GENERAL
2. ESTADO DE RESULTADOS
3. ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
5. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ABREVIATURAS:

S/. - SUCRES

MS/. - MILES DE SUCRES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, Mayo 27 de 1.995

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 cambio en la posición financiera que le son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1.995. 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 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 1.995, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1 a los estados financieros.

5.- El balance general adjunto fue preparado de acuerdo con el 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.P.A. Washington Chong Gómez

SC - RNAE No.0089

Reg. Nac. Cont. No. 4638

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1.995
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	32'222.683	Préstamo Bancarios por pagar (nota 6)	450'000.000
Documentos y Cuentas por cobrar (nota 3)	53'511.637	Documentos y cuentas por pagar (nota 7)	114'402.002
Inventarios (nota 4)	639'871.699	Gastos acumulados por pagar (nota 8)	13'026.049
Total del Activo Corriente	<u>725'606.019</u>	Total del Pasivo Corriente	<u>577'428.051</u>
Propiedades, Maquinarias y Equipos (nota 5)	1.088'035.253	Patrimonio (ver estado adjunto)	1.236'213.221
Total Activo	<u><u>1.813'641.272</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1.813'641.272</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DE 1.995
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

INGRESOS

Ventas Netas	2.265'516.350
Costo de Venta	<u>(2.032'108.640)</u>
Utilidad Bruta	233'407.710

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración	(405'341.544)
Gastos Financieros	<u>(146'303.470)</u>
	<u>(551'645.014)</u>
Pérdida en operación	(318'237.304)
Otros ingresos, netos	<u>11'466.530</u>
Pérdida neta del año	<u><u>306'770.774</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 1.995
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	Capital Social	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 1 de enero de 1.995	810'500.000	1.536'211.142	(841'567.079)	(233'853.252)	1.271'290.811
Compensación del Déficit Acumulado		(233'853.252)		233'853.252	
Ajuste a la reexpresión Monetaria			118'453.840		118'453.840
Reexpresión Monetaria del año		520'735.202	(367'495.858)		153'239.344
Pérdida neta del año				(306'770.774)	(306'770.774)
Saldo al 31 de diciembre de 1.995	810'500.000	1.823'093.092	(1.090'609.097)	(306'770.774)	1.236'213.221

Ver notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

**ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 1.995
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)**

Los recursos financieros fueron originados por:

S/.

Pérdida neta del año

306'770.774

Menos - cargos que no afectan el capital de trabajo
Depreciaciones

(225'082.474)

Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año

81'688.300

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Adiciones de Propiedades, maquinaria y equipo

151'378.088

Disminución en el capital de trabajo

233'066.388

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 1.995

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

Análisis de cambios en el capital de trabajo	S/.
Aumento (disminución) en el activo corriente	
Bancos	23'616.443
Documentos y cuentas por cobrar	(59'037.606)
Inventarios	(79'345.308)
	<u>(114'766.471)</u>
(Aumento) disminución en el pasivo corriente	
Prestamos bancarios por pagar	(100'000.000)
Documentos y cuentas por pagar	(30'772.229)
Gastos acumulados por pagar	12'472.312
	<u>(118'299.917)</u>
Disminución en el capital de trabajo	(233'066.388)
Capital de trabajo al inicio del año	381'244.356
Capital de trabajo al final del año	<u><u>148'177.968</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995

NOTA 1.- OBJETIVO SOCIAL Y OPERACIONES

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA). La Compañía fue constituida el 11 de Mayo de 1.981 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es el cultivo, industrialización, procesamiento y comercialización de camarón.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, modificado parcialmente para el caso de propiedades, maquinarias y equipos, y patrimonio, según se explica más 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 1.994.

A la fecha de emisión de estos estados Financieros (27 de Mayo de 1.996), la Superintendencia de Compañías no ha publicado, ninguna resolución correspondiente de la corrección monetaria aplicable al año 1.995.

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 reglamentaria para el 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 Investigación Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b) CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Al 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:

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995

AÑO	INFLACIÓN
1.988	86%
1.989	54%
1.990	48%
1.991	49%
1.992	63%
1.993	32%
1.994	24%
1.995	22%

El índice del ajuste para el período 1.995 fue del 22.19% resultante de la relación anual de los Índice de Precios al Consumidor (IPC) al 30 de noviembre de 1.995.

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 1.995, 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 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 es éstos 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 1.995, de conformidad con el citado reglamento:

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995

I)

Los activos que se encontraban en propiedad de la compañía al 31 de diciembre de 1.994 y su correspondiente depreciación acumulada, se revalorizaron aplicando el costo ajustado a esa fecha, el porcentaje por inflación anual correspondiente a 1.995 del 22.19 %.

II)

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 que se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos 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 u Equipos	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Vehículos	20 %
Construcciones Industriales	10 %

e.- PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA

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 de año en que se devenga. No existió provisión por es concepto debido a no existir base gravable.

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995

f.- PARTICIPACIÓN 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. Debido a la pérdida generada durante el ejercicio no se provisionó este beneficio.

g.- REEXPRESIÓN MONETARIA

A partir de 1.993, se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio. En 1.992, el valor resultante de dichos ajustes se imputó a una cuenta de activo denominada reexpresión monetaria diferida, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1.992 fue transferido en 1.993 a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, de acuerdo con disposiciones vigentes. El saldo neto de la cuenta reexpresión monetaria no está sujeta a reexpresión.

De acuerdo con la legislación vigente, si al final de cada ejercicio impositivo y después de haber aplicado el Sistema de Corrección Monetaria el saldo acumulado de la cuenta Reexpresión 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 liquidación de la empresa, el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria, luego de deducirse las pérdidas acumuladas, de haberlas, será devuelta a los propietarios, socios, accionistas o participes, en cuyo caso esta sujeta a la tarifa única de impuesto del 20 % establecida en el artículo 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, así como la utilidad neta del periodo, sin afectar el estado de pérdidas y ganancias. Esta compensación dará lugar a un crédito tributario equivalente al 20 % del saldo compensado, el mismo que no generara intereses.

En el año 1.995 de acuerdo con el reglamento de corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

1)

Los saldos de la cuenta de patrimonio al 31 de diciembre de 1.994 se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1.995 del 22.19 %.

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995**

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 por la cuenta déficit acumulados fueron registrados como un mayor valor de la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio.

I) RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO

Se constituyo en 1.991 con contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el reglamento de corrección monetaria en la cuenta de los activos no monetarios. Además, a esta cuenta se transfirió el saldo de la cuenta superávit por revalorización de activos fijos, originados en ejercicios anteriores. A partir de año 1.992, se acredita a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser compensado con las pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre de 1.995 la compañía ha compensado el déficit acumulado existente al 31 de diciembre de 1.994.

NOTA 3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

S/.

Empleados	16'674.092
Anticipo a proveedores	36'837.545
	<u>53'511.637</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

S/.

Cultivo en proceso	595'847.663
Materiales, suministros y alimentación	44'024.036
	<u>639'871.699</u>

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995**

NOTA 5.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisición :

S/.

Infraestructura e instalaciones	253'002.515
Maquinaria y equipo	158'432.832
Muebles y enseres	18'431.407
Vehículos	221'558.746
Embarcaciones	64'656.339
Construcciones industriales	3'350.000
Construcciones en grupo	153'847.600
	<hr/>
	873'279.438
Menos depreciaciones acumuladas	(365'166.349)
	<hr/>
	508'113.089
	<hr/>

Al costo por revalorización:

S/.

Infraestructura e instalaciones	5.653'630.673
Maquinaria y equipo	549'175.422
Muebles y enseres	50'585.941
Vehículo	145'447.226
Embarcaciones	70'035.860
Construcciones industriales	191'878.502
Construcciones en grupo	152'623.235
	6.813'376.859
Menos depreciaciones acumuladas	6.233'454.695
	<hr/>
	579'922.164
	<hr/>
	1.088'035.253
	<hr/>

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos por el 1.995 es como sigue:

Saldo inicial	737'388.559
Adiciones y/o compras, neto	135'890.879
	<hr/>
Saldo final	873'279.438
	<hr/>

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995**

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	293'413.622
Gastos de año	92'272.029
Adiciones y/o compras	<u>(20'519.302)</u>
Saldo final	<u><u>365'166.349</u></u>

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	6.432'995.352
Revalorización de 1.995	385'446.087
Adiciones y/o compras	<u>(5'064.580)</u>
Saldo final	<u><u>6.813'376.859</u></u>

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	5.986'923.834
Gastos del año	132'810.445
Revalorización de 1.995	232'206.743
Adiciones y/o compras	<u>118'406.327</u>
Saldo final	<u><u>6.233'454.695</u></u>

NOTA 6.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

	S/.
Filanbanco	450'000.000

El saldo al 31 de diciembre de 1.995, corresponden a dos operaciones de crédito para financiamiento de capital de trabajo, con vencimientos en enero 8 y 25 de 1.996, con tasas de intereses del 56 % y 58 %.

Al 31 de diciembre de 1.995, 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.

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995

NOTA 7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1.995 los documentos y cuentas por pagar estaban compuestos por:

	S/.
DIAMASA	94'472.609
ACCIONISTAS	19'929.393
	114'402.002

NOTA 8.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

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

	Saldo al 1 de enero 1.995 S/.	Pagos S/.	Provisiones S/.	Saldo al 31 de diciembre 1.995 S/.
Benef. Sociales	5'806.657	(21'707.646)	23'242.781	7'341.792
Retenc. a empleados	4'365.847	(26'353.394)	22'511.313	523.766
Retenc. en la fuente	47.607	(6'700.983)	7'697.725	1'314.349
Impuesto a la renta	3'846.142			3'846.142
Participación laboral	11'432.108	(11'432.108)		

NOTA 9.- REEXPRESIÓN MONETARIA

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

Saldo a enero 1 de 1.995	(841'567.079)
más - reexpresión del año	
Propiedades, maquinarias y equipos	153'239.344
Patrimonio	(520'735.202)
Ajuste	118'453.840
Saldo al 31 de diciembre de 1.995	<u>1.090'609.097</u>

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.995

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

SITUACIÓN FISCAL.- La compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1.994, quedando abierto el año 1.995, para la revisión de las autoridades fiscales.

AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS ACUMULADAS.- De acuerdo a disposiciones legales vigentes las pérdidas sufridas en un ejercicio impositivo pueden ser compensadas 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 1.995 no se han efectuado operaciones significativas respecto a gastos y/o ingresos vinculados, ni tampoco se muestran saldos importantes en los estados financieros que amerite presentación al cierre del ejercicio.

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía está 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 está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre la fecha de los estados financieros y la de este informe de auditoría, 27 de mayo de 1.996, en opinión de la Administración de la Compañía, no se han producido situaciones significativas que eventualmente puedan afectar a la presentación razonable de estos estados financieros.