



PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

RECIBIDO

1998 JUN 19 AM 9:30

SUPERINTENDENCIA DE CORPORACIONES
DIRECCION DE REGISTRO Y ARCHIVO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, 8 de Junio de 1998

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 1997. 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 planee 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 1997, 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 A. Chong Gómez
Reg. Nac. Cont. No. 4638
SC - RNAE No.0089

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

<i>ACTIVO</i>		<i>PASIVO Y PATRIMONIO</i>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	69,054,725	Préstamo Bancarios por pagar	300,000,000
		Porción corriente de la deuda a largo plazo	127,696,282
Documentos y Cuentas por cobrar	156,937,239	Documentos y cuentas por pagar	397,952,494
Inventarios	927,660,017	Gastos acumulados por pagar	61,637,277
Total del Activo Corriente	<u>1.153,651.981</u>	Total del Pasivo Corriente	<u>887,286,053</u>
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	2.085,904,291	DEUDA A LARGO PLAZO	383,088,843
		PATRIMONIO	1.969,181,376
Total Activo	<u><u>3.239,556,272</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>3.239,556,272</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

INGRESOS

Ventas Netas	3.567,180,340
Costo de Venta	<u>(2.574,118,565)</u>
Utilidad Bruta	993,061,775

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración	(580,751,228)
Gastos Financieros	<u>(287,844,653)</u>
	(868,595,881)
Utilidad operacional	124,465,894
Otros egresos, netos	<u>(3,904,404)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	120,561,490
Participación de los trabajadores en la utilidades	(18,084,223)
Impuesto a la renta	<u>(25,619,316)</u>
Utilidad neta del año	<u>76,857,951</u>

Ver notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	Capital Social	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 1997	810.500.00	2.125,019,036	(1.420,436,605)	69,467	1.515,151,898
Reexpresión Monetaria del año	--	1.132,055,392	(754,904,636)	20,771	377,171,527
Utilidad neta del año	--	--	--	76,857,951	76,857,951
Saldo al 31 de diciembre de 1997	810.500.000	3.257,074,428	(2.175,341,241)	76,948,189	1.969,181,376

Ver notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

Los recursos financieros fueron originados por:

SI.

Utilidad neta del año	76,857,951
Más - cargos que no afectan el capital de trabajo	
Depreciaciones	<u>264,231,188</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	<u>341,089,139</u>
Disminución de deuda a largo plazo	<u>(127,696,282)</u>
Los recursos financieros fueron utilizados en:	
Adiciones de propiedades, maquinaria y equipo	<u>(43,746,220)</u>
Disminución en el capital de trabajo	<u>169,646,637</u>
Análisis de cambios en el capital de trabajo	
Aumento (disminución) en el activo corriente	
Bancos	(45,642,763)
Documentos y cuentas por cobrar	99,938,642
Inventarios	185,610,470
	<u>239,906,349</u>
(Aumento) disminución en el pasivo corriente	
Prestamos bancarios por pagar	(50,000,000)
Porción corriente de deuda a largo plazo	(127,696,282)
Documentos y cuentas por pagar	143,341,532
Gastos acumulados por pagar	(35,904,962)
	<u>(70,259,712)</u>
Disminución en el capital de trabajo	169,646,637
Capital de trabajo al inicio del año	96,719,291
Capital de trabajo al final del año	<u>266,365,928</u>

Ver notas a los Estados Financieros

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

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.

Durante 1997 la compañía desarrolló sus operaciones en un ambiente económico que estuvo fuertemente afectado por los conflictos políticos, internos y hacia fines del año, por las consecuencias del fenómeno de la corriente cálida de El Niño. Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana han afectado a diversos sectores de la actividad económica del país, pero principalmente a las áreas de agricultura, producción, turismo, comercio, construcción y financiera. Las consecuencias de esta situación sobre las actividades económicas futuras no pueden ser aún integralmente establecidas.

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.

El mayor valor de los Activos y Patrimonio resultante de la corrección monetaria es imputado a la cuenta Reexpresión Monetaria, la cual forma parte del patrimonio. Este sistema de corrección monetaria reglamentaria para el propósito impositivo 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. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

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:

AÑO	INFLACIÓN
1988	86%
1989	54%
1990	48%
1991	49%
1992	63%
1993	32%
1994	24%
1995	22%
1996	26%
1997	30%

El índice del ajuste para el período 1997 fue del 29,90% resultante de la relación anual de los Índice de Precios al Consumidor (IPC) al 30 de noviembre de 1997.

c.- INVENTARIOS

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

Los inventarios (cultivo) en proceso no se ajustaron por inflación al 31 de diciembre de 1997, debido a que se excedían el valor de mercado. Los inventarios de materiales, suministros de alimentos no fueron reexpresados por considerar que su efecto no es significativo, tomando los estados financieros en conjunto.

d.- ACTIVO FIJO

Se muestra al costo más el valor de reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresiones aquellos bienes totalmente depreciados.

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

De acuerdo con el reglamento de Corrección Monetaria, la reexpresión de 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 1997, de conformidad con el citado reglamento:

- I) Los activos que se encontraban en propiedad de la compañía al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada, se revalorizaron aplicando el costo ajustado a esa fecha, el porcentaje por inflación anual correspondiente a 1996 del 29,90 %.
- II) Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El valor reexpresado 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 reexpresado 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 reexpresión.

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 %
Embarcaciones	20 %
Construcciones Industriales	5 %

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

e.- PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto de aproximadamente el 20% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados de año en que se devenga. El exceso provisionado por es concepto del 7 de Diciembre de 1997 de aproximadamente de S/. 5,100,000 será regularizado en el corto plazo.

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.

g.- REEXPRESIÓN MONETARIA

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 1992, el valor resultante de dichos ajustes se imputó a una cuenta de activo denominada reexpresión monetaria diferida, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1992 fue transferido en 1993 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 partícipes, 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.

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. En el año 1997 de acuerdo con el reglamento de corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

I) Los saldos de la cuenta de patrimonio al 31 de diciembre de 1996 se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1997 del 29,90 %.

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 fueron registrados como un mayor valor de la cuenta de Reserva por revalorización del patrimonio.

I) RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO

Se constituyó en 1991 como 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 del año 1992, 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.

NOTA 3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

S/.

Compañía Relacionada (INMOJUS S.A.)	5,393,047
Empleados	29,620,000
Anticipo a proveedores	112,629,442
Otros	9,294,750
	<hr/>
	156,937,239
	<hr/>

NOTA 4.- INVENTARIOS

S/.

Cultivo en proceso	897,460,931
Materiales, suministros y alimentación	30,199,086
	<hr/>
	927,660,017
	<hr/>

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

NOTA 5.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisición :

S/.

Infraestructura e instalaciones y rediseño	1,044,992,738
Maquinaria y equipo	158,432,832
Muebles y enseres	22,439,037
Vehículos	250,083,896
Embarcaciones	77,356,339
Construcciones industriales	3,350,000
Construcciones en curso	153,847,599
	<u>1,710,502,441</u>
Menos depreciaciones acumuladas	<u>(594,977,673)</u>
	<u>1,115,524,768</u>

Al costo de revalorización:

Infraestructura instalaciones y rediseño	6.178,812,615
Maquinaria y equipo	782,047,156
Muebles y enseres	93,326,310
Vehículo	280,239,821
Embarcaciones	123,391,279
Construcciones industriales	316,594,061
Construcciones en curso	332,639,046
	<u>8.107,050,288</u>
Menos depreciaciones acumuladas	<u>(7.136,670,765)</u>
	<u>970,379,523</u>
	<u>2.085,904,291</u>

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos por el 1997 es como sigue:

Saldo inicial	1.666,756,221
Adiciones y/o compras, neto	43,746,220
Saldo final	<u>1.710,502,441</u>

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	453,973,964
Gastos de año	141,003,709
Saldo final	<u>594,977,673</u>

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	7.435,305,994
Revalorización de 1997	671,744,294
Saldo final	<u>8.107,050,288</u>

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	6.718,870,519
Gastos del año	123,227,479
Revalorización de 1997	294,572,767
Saldo final	<u>7.136,670,765</u>

NOTA 6.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

Filanbanco	S/. <u>300.000.000</u>
------------	---------------------------

El saldo al 31 de diciembre de 1997, corresponde a una operación de crédito para financiamiento de capital de trabajo, con vencimiento en Marzo de 1998, a una tasa de interés del 49 % .

Al 31 de diciembre de 1997, los préstamos concedidos se encuentran garantizados por INMOJUS S.A. (Compañía relacionada) y firmas personales de los funcionarios de la Compañía.

NOTA 7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1997 los documentos y cuentas por pagar estaban compuestos por:

Diamasa	S/. 148,205,970
Exporklore	249,746,524
	<u>397,952,494</u>

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

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 1997	Pagos	Provisiones	Saldo al 31 de diciembre 1997
	S/.	S/.	S/.	S/.
Benef. Sociales	12,617,141	(38,755,901)	36,082,424	9,943,664
Retenc. a empleados	4,502,891	(4,502,891)	2,031,481	2,031,481
Retenc. en la fuente	8,572,784	(8,572,784)	5,919,094	5,919,094
Impuesto a la renta	23,155	--	25,619,316	25,642,471
Participación laboral	16,344	--	18,084,223	18,100,567
				<u>61,637,277</u>

NOTA 9.- DEUDA A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>Interés %</u>	<u>Saldo</u>
Filanbanco (1)	37,04 %	383,088,843

Vencimientos anuales de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 1997:

	<u>MONTO</u>
1999	127,696,282
2000	127,696,282
2001	127,696,279
	<u>383,088,843</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo	127,696,282
	<u>510,785,125</u>

(1) Préstamo otorgado en diciembre de 1997 a 5 años plazo, con un periodo de gracia equivalente a dos semestres.

NOTA 10.- REEXPRESIÓN MONETARIA

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

Saldo a enero 1 de 1997	(1.420,436,605)
más - reexpresión del año	
Propiedades, maquinarias y equipos	377,171,527
Patrimonio	(1.132,076,163)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>(3.025,953,951)</u>

PROCESADORA SANTA CATALINA C.A. (PROSACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA

SITUACIÓN FISCAL.- La compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1.995, quedando abierto los años 1996 y 1997, 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 12.- PARTES VINCULADAS

Durante 1997, Prosaca cargó a los resultados del ejercicio aproximadamente S/. 144,000,000 en concepto de arriendo de bienes inmuebles pagados a INMOJUS S.A.. Por otro lado, al cierre del año 1997 se muestran S/. 5,393,047 a cuentas por cobrar a INMOJUS S.A. (véase en nota 3), en concepto de valores pagados por Prosaca por cuenta de INMOJUS S.A. que serán recuperados en el corto plazo.

NOTA 13.- 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 14.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre la fecha de los estados financieros y la de este informe de auditoría, 8 de Junio de 1998, 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.