

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1993

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

30 MAY 94 10 46

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
CORPORACION PESQUERA ECUATORIANA S. A. (COPESA)

Hemos auditado el balance general adjunto de Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA) al 31 de Diciembre de 1993, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

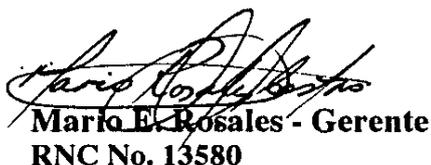
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA) al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se indica en la Nota 2 a los estados financieros, en 1993 la Compañía cambió el método de contabilización de las diferencias en cambio, de acuerdo con la Ley No. 51 Reformativa de la Ley de Régimen Tributario Interno.


Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No.12582

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056


Mario E. Rosales - Gerente
RNC No. 13580

6 de Mayo de 1994

-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-



**31 de Diciembre
1993**

(En Miles)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios *(Nota 13)*

S/ 377.335

Documentos por pagar *(Notas 7 y 13)*

3.474.800

Cuentas por pagar *(Notas 8 y 13)*

890.924

Gastos acumulados *(Notas 9 y 13)*

213.437

Total pasivos corrientes

4.956.496

Provisión para jubilación *(Nota 10)*

46.671

Patrimonio de accionistas:

Capital social *(Nota 11)*

1.300.000

Reserva legal

12.207

Reserva por revalorización del patrimonio

1.551.618

Reexpresión monetaria

20.462

Diferencias en cambio

(129.812)

Utilidades retenidas

106.417

Total patrimonio de accionistas

2.860.892

Total pasivos y patrimonio de accionistas

S/ 7.864.059

Ver notas adjuntas.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Estado de Resultados

	Año terminado el 31 de Diciembre 1993	
	<u>(En Miles)</u>	
Ingresos:		
Ventas de camarón y otros	S/	57.453.712
Intereses ganados		1.754.817
Otros		199.806
Total ingresos		<u>59.408.335</u>
Costo y Gastos:		
Costo de ventas (Nota 12)		55.725.507
Generales y ventas (Nota 12)		1.451.487
Financieros		1.338.216
Diferencias en cambio		855.347
Total costo y gastos		<u>59.370.557</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		37.778
Participación de trabajadores		841
Impuesto a la renta (Nota 14)		32.174
Total		<u>33.015</u>
Utilidad neta	S/	<u><u>4.763</u></u>

Ver notas adjuntas.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Aumento de Capital en Trámite	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Diferencias en cambio	Utilidades Retenidas	Total
	(En Miles)							
Saldos al 31 de Diciembre de 1992	S/ 440.000	S/860.000	S/ 3.886	S/ 837.194	S/ -	S/ -	S/ 85.158	S/2.22
Apropiaciones	-	-	8.321	-	-	-	(8.321)	
Aumento de capital	860.000	(860.000)	-	-	-	-	-	
Dividendos en acciones	-	-	-	17.637	-	-	-	17.637
Transferencias	-	-	-	-	58.614	-	-	58.614
Revalorización, 1993	-	-	-	696.787	(38.152)	(129.812)	24.817	553.640
Utilidad neta, 1993	-	-	-	-	-	-	4.763	4.763
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	<u>S/1.300.000</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/12.207</u>	<u>S/1.551.618</u>	<u>S/ 20.462</u>	<u>S/(129.812)</u>	<u>S/106.417</u>	<u>S/2.860.482</u>

Ver notas adjuntas.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Estado de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de Diciembre 1993 <hr/> <i>(En Miles)</i>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	S/ 4.763
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	438.595
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	9.783.352
Disminución en inventarios	1.701.642
Disminución en gastos anticipados	146.353
Aumento en cuentas por pagar	62.561
Disminución en gastos acumulados	(32.311)
	12.104.955
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Aumento en inversiones temporales	26.731
Compra de propiedades, planta y equipos	(286.745)
Venta de propiedades, planta y equipos	20.748
Aumento en inversiones a largo plazo	(2.844)
	(242.110)
Efectivo usado por actividades de financiación:	
Disminución en préstamos a corto plazo	(11.727.500)
Pago de obligaciones a largo plazo	(17.177)
	(11.744.677)
Aumento en efectivo	118.168
Efectivo al principio del año	103.656
Efectivo al final del año	S/ 221.824

Ver notas adjuntas

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1993

1.Descripción de la Compañía

La Compañía fue constituida en 1957 y su actividad principal es la captura y procesamiento de camarones para exportación. Las ventas son efectuadas a una compañía comercializadora en esta actividad.

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados internacionalmente requieren tratamientos contables diferentes a los promulgados por la Superintendencia de Compañías, principalmente en las siguientes transacciones:

- . Los dividendos en acciones recibidos no incrementan los rubros de inversiones y patrimonio del inversionista, pero si constituye un incremento en la cantidad de acciones que representan la inversión.
- . Las diferencias en cambio se registran en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.
- . Las cuentas no monetarias de balance general y del estado de resultados son revalorizadas con el propósito de reconocer el efecto de la inflación. El resultado neto de la revalorización es registrado en el estado de resultados del período en que se origina.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con la Ley No. 51 Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno de Diciembre de 1993, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias de balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual (32.30% para 1993) del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Propiedades, planta y equipos
- . Inversiones en acciones
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria y diferencias en cambio

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Sistema de Corrección Monetaria (continuación)

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1993 en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Valuación de Inventarios

Al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, en base al método promedio. El costo revalorizado no excede a valor del mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos e instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Inversiones en Acciones

Son registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. Las inversiones incluyen dividendos recibidos en acciones, los que han sido acreditados a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, cuando éstos provienen de la capitalización del Superávit por Revalorización. El costo revalorizado no excede al valor patrimonial proporcional certificado por la sociedad receptora de la inversión.

Provisión para Jubilación

Representa una porción determinada por la Administración, del valor actual de la reserva requerida para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con la Ley No. 51 Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno, el saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20% y el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario de 20% del saldo compensado.

De acuerdo con la disposición transitoria cuarta de esta Ley, la Compañía transfirió a esta cuenta, el saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria Diferida" presentada en pasivo no corriente al 31 de Diciembre de 1992.

Diferencias en Cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/2.044 por US\$1.00.

En 1992, las diferencias en cambio fueron registradas en la cuenta reexpresión monetaria, de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria.

En 1993, las diferencias en cambio provenientes de la realización de activos y cancelación de pasivos fueron registradas en los resultados del período, y aquellas provenientes del ajuste de los activos y pasivos al tipo de cambio de la fecha del balance fueron registradas en la cuenta de patrimonio Diferencias en Cambio, la que se aplicará a resultados en el año de su efectivización.

Utilidades Retenidas

Las utilidades retenidas al inicio del período fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Estado de Flujos de Efectivo

En 1993 la Compañía adoptó la presentación del estado de flujos de efectivo, con el propósito de adherirse a una práctica de los negocios generalmente aceptada.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1993</u> <i>(En Miles)</i>
Comerciales	S/ 508
Compañías relacionadas por accionistas comunes	341.925
Anticipos a criaderos de camarón	825.176
Intereses	43.001
Anticipos a pescadores	11.986
Anticipos a proveedores	38.548
Funcionarios y empleados	284.299
Otras	97.309
Provisión para cuentas dudosas	(19.953)
	<u>S/ 1.622.799</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por accionistas comunes no tienen fecha específica de vencimiento ni generan interés.

Cuentas por cobrar anticipos a criaderos de camarón representan documentos que generan interés promedio del 65% y 12% sobre financiación en sucres y dólares respectivamente.

La provisión para cuentas dudosas fue disminuida en S/ 2 millones por castigo de cuenta por cobrar.

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios (continuación)

	<u>1993</u> <i>(En Miles)</i>
Productos terminados	S/ 2.539.559
Materiales y repuestos	676.937
En tránsito	53.324
	<u>S/ 3.269.820</u>

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas o Retiros</u>	<u>Saldo Final</u>
	<i>(En Miles)</i>			
Costo de adquisición:				
Terrenos	S/ 56.104	S/ -	S/ -	S/ 56.104
Edificios	106.315	33.917	-	140.232
Maquinarias y equipos e instalaciones	612.583	174.047	(5.141)	781.489
Muebles y enseres	86.178	48.005	-	134.183
Vehículos	335.680	30.776	(8.547)	357.909
Sub-total	1.196.860	286.745	(13.688)	1.469.917
Depreciación acumulada	(334.727)	(143.921)	11.567	(467.081)
	<u>S/ 862.133</u>	<u>S/ 142.824</u>	<u>S/ (2.121)</u>	<u>S/ 1.002.836</u>
Revalorizaciones:				
Terrenos	S/ 83.394	S/ 45.057	S/ -	S/ 128.451
Edificios	51.239	54.493	-	105.732
Maquinarias y equipos e instalaciones	1.964.972	633.087	(46.457)	2.551.602
Muebles y enseres	209.160	81.461	-	290.621
Vehículos	693.527	267.697	(23.152)	938.072
Sub-total	3.002.292	1.081.795	(69.609)	4.014.478
Depreciación acumulada	(1.680.091)	(794.996)	50.982	(2.424.10)
	<u>S/ 1.322.201</u>	<u>S/ 286.799</u>	<u>S/ (18.627)</u>	<u>S/ 1.590.373</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/795 millones, incluye S/500 millones de incremento de la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1993 y S/295 millones de gastos de depreciación del año.

Al 31 de Diciembre de 1993, la Compañía incluye en propiedades, planta y equipos activos totalmente depreciados por S/826 millones de costo de adquisición más revalorizaciones, los cuales continúan en uso.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inversiones

Las inversiones consisten de lo siguiente:

	Participación	Costo	Valor
	%	Revalorizado	Patrimonial
		<i>(En Miles)</i>	
L'Iris S. A.	10	S/ 70.750	S/240.261
Conticorp S. A.	-	25.864	-
Otros	-	6.708	-
Sub-total		<u>103.322</u>	
Aportes para futuro aumento de capital		26.110	
		<u>S/129.432</u>	

El valor patrimonial de las acciones fue determinado en base a estados financieros no auditados de la Compañía en que se invierte, revalorizados de acuerdo con el sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1993.

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 1993, documentos por pagar a bancos y financieras constituyen obligaciones contratadas en US dólares para capital de trabajo y negociación de convenios de divisas anticipadas a futuras exportaciones, con vencimientos de hasta 180 días e interés promedio del 8.5%.

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1993
	<i>(En Miles)</i>
Compañías relacionadas por accionistas comunes	S/ 443.436
Proveedores	389.318
Otros	58.170
	<u>S/ 890.924</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas por accionistas comunes no tienen fecha específica de vencimiento ni devengan interés.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Posición en Moneda Extranjera (continuación)

	U.S. Dólares	En Miles de Sucres
Activos:		
Caja y bancos	3,717	7.597
Cuentas por cobrar	205,906	420.871
	<u>209,623</u>	<u>428.468</u>
Pasivos:		
Sobregiros bancarios	98,360	201.049
Documentos por pagar	1,700,000	3.474.800
Cuentas por pagar	4,553	9.306
Gastos acumulados	83,041	169.736
	<u>1,885,954</u>	<u>3.854.891</u>
Posición neta	<u>(1,676,331)</u>	<u>(3.426.423)</u>

14. Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993 está constituido como sigue:

	<u>1993</u> <i>(En Miles)</i>
Utilidad antes de impuesto a la renta	
Menos:	S/ 4.763
Intereses que tributan el 8%, neto de S/60.3 millones de participación de trabajadores	(341.844)
Dividendos en efectivo	(1.356)
Base imponible	<u>-</u>
Gasto de impuesto a la renta:	
8% de impuesto a la renta sobre S/402 millones de intereses	32.174
	<u>32.174</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1992. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

15. Garantías

La Compañía garantiza obligaciones de una compañía relacionada por US\$800,000 y proveedores de camarón por S/209 millones y US\$315,000.