

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

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

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 1994, 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 1994, 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.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056


Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No.12582


Mario E. Rosales - Gerente
RNC No. 13580

15 de Mayo de 1995

	31 de Diciembre 1994
	<i>(En Miles)</i>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Documentos por pagar (Notas 9, 15 y 17)	S/ 21.587.050
Cuentas por pagar (Nota 10)	1.578.961
Gastos acumulados (Notas 11 y 15)	362.589
Total pasivos corrientes	<u>23.528.600</u>
Provisión para jubilación (Nota 12)	26.250
Patrimonio de accionistas:	
Capital social (Nota 13)	1.300.000
Reserva legal	12.683
Reserva por revalorización del patrimonio	2.298.133
Reexpresión monetaria	(670.762)
Diferencias en cambio	26.713
Utilidades retenidas	138.843
Total patrimonio de accionistas	<u>3.105.610</u>
 Total pasivos y patrimonio de accionistas	 <u><u>S/ 26.660.460</u></u>

Ver notas adjuntas.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Estado de Resultados

	Año terminado el 31 de Diciembre 1994 (En Miles)
Ingresos:	
Ventas de camarón y otros	S/ 88.582.182
Intereses ganados	1.462.597
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	212.318
Otros	203.742
Total ingresos	90.460.839
Costo y Gastos:	
Costo de ventas (Nota 14)	85.716.100
Generales y ventas (Nota 14)	1.272.879
Financieros	1.906.545
Diferencias en cambio	1.503.236
Total costo y gastos	90.398.760
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	62.079
Participación de trabajadores	1.205
Impuesto a la renta (Nota 16)	54.044
Total	55.249
Utilidad neta	S/ 6.830

Ver notas adjuntas.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Diferencias en Cambio	Utilidades Retenidas	Total
	(En Miles)						
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	S/1.300.000	S/12.207	S/1.551.618	S/ 20.462	S/ (129.812)	S/106.417	S/ 2.860.892
Apropiaciones	-	476	-	-	-	(476)	-
Dividendos en acciones	-	-	37.188	-	-	-	37.188
Revalorización, 1994	-	-	709.327	(691.224)	156.525	26.072	200.700
Utilidad neta, 1994	-	-	-	-	-	6.830	6.830
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	<u>S/1.300.000</u>	<u>S/12.683</u>	<u>S/2.298.133</u>	<u>S/(670.762)</u>	<u>S/ 26.713</u>	<u>S/138.843</u>	<u>S/3.105.610</u>

Ver notas adjuntas.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Estado de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de Diciembre 1994
	<u>(En Miles)</u>
Efectivo usado por actividades de operación:	
Utilidad neta	S/ 6.830
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	472.147
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(212.318)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(15.123.639)
Aumento en inventarios	(674.209)
Aumento en gastos anticipados	(6.099)
Aumento en cuentas por pagar	688.037
Aumento en gastos acumulados	149.152
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(14.700.099)</u>
Efectivo proveniente de actividades de inversión:	
Compra de propiedades, planta y equipos	(312.634)
Venta de propiedades, planta y equipos	446.412
Disminución en inversiones a largo plazo	14.979
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>148.757</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación:	
Aumento en préstamos a corto plazo	17.887.335
Pago de obligaciones a largo plazo	(20.421)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>17.866.914</u>
Aumento en efectivo y equivalentes	3.315.572
Efectivo y equivalentes al principio del año	221.824
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>S/ 3.537.396</u>

Ver notas adjuntas.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1994

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 del 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 el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual (24.50% para 1994) del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

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

Las propiedades, planta y equipos no fueron revalorizados en 1994, debido a que sus valores en libros se aproximan a su costo de reposición.

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 la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Inversiones Temporales

Están registradas al costo.

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 al 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. 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.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, 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 el Decreto 2411, el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando crédito tributario, y su remanente con las utilidades retenidas o resevas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado.

Diferencias en Cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/2.270 por US\$1.00.

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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimientos de 90 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo. Estas inversiones son depósitos a plazo.

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre de 1994, representan depósitos a plazo, con vencimientos hasta Marzo de 1995 e interés del 44%.

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1994</u> <i>(En Miles)</i>
Comerciales	S/ 4.958.849
Accionista	571.116
Compañías relacionadas por accionistas comunes	730.093
Anticipos a criaderos de camarón	9.436.085
Intereses	244.476
Impuestos por cobrar	137.916
Anticipos a pescadores	15.234
Anticipos a proveedores	59.814
Funcionarios y empleados	435.811
Otras	181.102
Provisión para cuentas dudosas	(19.953)
	<u>S/ 16.750.543</u>

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

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Cuentas por cobrar anticipos a criaderos de camarón representan documentos que generan interés promedio del 60% y 14% sobre financiación en sucres y dólares respectivamente.

Cuentas por cobrar otras incluye documento por venta de maquinarias y equipos por S/115 millones.

5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	1994 (En Miles)
Productos terminados	S/ 3.134.232
Materiales y repuestos	776.863
En tránsito	53.459
	<u>S/ 3.964.554</u>

6. 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 1994 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas o Retiros	Transfe-rencias	Reclasificación a otros activos	Saldo Final
	(En Miles)					
Costo de adquisición:						
Terrenos	S/ 56.104	S/ -	S/ (1.292)	-	S/ (54.812)	S/ -
Edificios	140.232	1.513	-	-	(140.232)	1.513
Maquinarias y equipos e instalaciones	781.489	44.457	(90.507)	82.810	(122.593)	695.656
Muebles y enseres	134.183	2.026	-	-	-	136.209
Vehículos	357.909	26.089	-	-	-	383.998
En proceso y en tránsito	-	238.549	-	(82.810)	-	155.739
Sub-total	1.469.917	312.634	(91.799)	-	(317.637)	1.373.115
Depreciación acumulada	(467.081)	(171.747)	37.159	-	S/ 42.191	(559.478)
	<u>S/ 1.002.836</u>	<u>S/ 140.887</u>	<u>S/ (54.640)</u>	<u>-</u>	<u>(275.446)</u>	<u>S/ 813.637</u>
Revalorizaciones:						
Terrenos	S/ 128.451	S/ -	S/ -	-	S/ (128.451)	-
Edificios	105.732	-	-	-	(105.732)	-
Maquinarias y equipos e instalaciones	2.551.602	-	(789.172)	-	(382.016)	1.380.414
Muebles y enseres	290.621	-	-	-	-	290.621
Vehículos	938.072	-	-	-	-	938.072
Sub-total	4.014.478	-	(789.172)	-	(616.199)	2.609.107
Depreciación acumulada	(2.424.105)	(300.400)	609.718	-	197.043	(1.917.744)
	<u>S/ 1.590.373</u>	<u>S/ (300.400)</u>	<u>S/ (179.454)</u>	<u>-</u>	<u>S/ (419.156)</u>	<u>691.363</u>

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/300 millones, representan gastos de depreciación del año.

Al 31 de Diciembre de 1994, la Compañía incluye en propiedades, planta y equipos activos totalmente depreciados por S/1.297 millones de costo de adquisición más revalorizaciones, los cuales continúan en uso.

7. Inversiones

Las inversiones consisten de lo siguiente:

	Participación %	Costo Revalorizado	Valor Patrimonial
(En Miles)			
L'Iris S. A.	10	S/ 73.828	S/ 243.100
Conticorp S. A.	-	35.542	142.635
S.A.I. San Carlos S. A.	-	25.773	-
Electroquil	-	32.506	-
Otros	-	7.642	-
		<u>S/ 175.291</u>	

El valor patrimonial de las acciones fue determinado en base a estados financieros auditados de la Compañía en que se invierte, revalorizados de acuerdo con el sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1994.

8. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	1994 (En Miles)
Propiedades, planta y equipos, neto fuera de operación	S/ 694.602
Depósitos en garantía	1.012
	<u>S/ 695.614</u>

9. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 1994, documentos por pagar a bancos constituyen obligaciones contratadas en US dólares para capital de trabajo y negociación de convenios de divisas anticipadas a futuras exportaciones, con vencimientos de hasta 122 días e interés promedio del 10%.

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1994 (En Miles)
Compañías relacionadas por accionistas comunes	S/ 1.010.051
Proveedores	480.943
Otros	87.967
	<u>S/ 1.578.961</u>

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

11. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	(En Miles)			
Intereses	S/ 169.736	S/ 1.748.604	S/ (1.595.581)	S/ 322.759
Beneficios sociales	42.860	158.317	(162.552)	38.625
Participación de trabajadores	841	1.205	(841)	1.205
	<u>S/ 213.437</u>	<u>S/ 1.908.126</u>	<u>S/ (1.758.974)</u>	<u>S/ 362.589</u>

12. Provisión para Jubilación

La provisión para jubilación fue disminuida por pagos efectuados por S/20 millones.

13. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1994, el capital social consiste de 1.300.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

14. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 son como sigue:

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	<u>1994</u> (En Miles)
Costo de ventas:	
Arriendo de planta	S/ 2.400
Gastos generales y ventas:	
Arriendo de equipos de computación	450

15. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1994, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.</u> <u>Dólares</u>	<u>En Miles</u> <u>de Sucres</u>
Activos:		
Caja y bancos	493,436	1.118.914
Cuentas por cobrar	5,850,800	13.281.315
	<u>6,344,236</u>	<u>14.400.229</u>
Pasivos:		
Documentos por pagar	9,509,714	21.587.051
Gastos acumulados	142,285	322.986
	<u>9,651,999</u>	<u>21.910.037</u>
Posición neta	<u>(3,307,763)</u>	<u>(7.509.808)</u>

16. Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 está constituido como sigue:

	<u>1994</u> (En Miles)
Utilidad antes de impuesto a la renta	S/ 6.830
Menos:	
Intereses que tributan el 8%, neto de S/101.3 millones de participación de trabajadores	(574.220)
Dividendos en efectivo	(2.688)
Base imponible	<u>-</u>
Gasto de impuesto a la renta:	
8% de impuesto a la renta sobre S/675.5 millones de intereses	54.044
	<u>S/ 54.044</u>

Corporación Pesquera Ecuatoriana S. A. (COPESA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Impuesto a la Renta (continuación)

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.

17. Garantías

Al 31 de Diciembre de 1994, las inversiones temporales están asignadas en garantías de documentos por pagar.

La Compañía garantiza obligaciones de una compañía relacionada por US\$800,000 y proveedores de camarón por US\$ 105,000.

18. Cuentas de Orden

Al 31 de Diciembre de 1994, representan 323.863 libras de camarón recibidas de proveedores en consignación, las cuales fueron adquiridas por la Compañía en Enero y Febrero de 1995.
