

PESQUERA PROGALCA C. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



VIZHNAY ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
PESQUERA PROGALCA C. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de PESQUERA PROGALCA C. A., al 31 de Diciembre de 1997 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PESQUERA PROGALCA C.A., al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La Compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1997, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Marzo 31, 1998
Registro No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
Registro No. 1903

PESQUERA PROGALCA C.A.

Balance General

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 1 y 4)	52.453.390
Cuentas por cobrar (nota 5)	8.713.051.106
Inventarios (nota 1,2 y 6)	841.780.578
Gastos anticipados	293.897.843
Compañías relacionadas (nota 7)	<u>2.022.902.559</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11.924.085.476
INVERSIONES PERMANENTES	65.692.840
PROPIEDADES , NETO (notas 1, 2, 8 y 10)	1.299.734.583
OTROS ACTIVOS	<u>10.039.212</u>
TOTAL ACTIVO	<u>13.299.552.111</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Balance General

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Suces)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 1 y 9)	4.488.759.376
Cuentas por pagar (nota 10)	7.146.753.732
Compañías relacionadas (nota 7)	182.240.876
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	78.852.464
Impuestos por pagar (nota 1 y 12)	<u>88.815.440</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11.985.221.888

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 13)	469.308.232
	<u>12.454.530.120</u>

PATRIMONIO

Capital social	50.000.000
Aportes de socios o accionistas	8.000.000
Reserva legal (nota 1)	10.507.003
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 14)	242.885.155
Reexpresión monetaria (nota 2 y 15)	337.838.204
Utilidades retenidas	<u>196.190.949</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>845.021.991</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>13.299.552.111</u>

Pasivo Contingente (nota 17)

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Resultados

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Suces)

Ventas netas	112.438.267.057
Costo de ventas	107.093.108.500
UTILIDAD BRUTA	5.345.159.057
Gastos de administración	2.842.627.697
Gastos financieros	2.440.752.739
TOTAL GASTOS	5.283.380.436
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	61.778.621
Participación de trabajadores (nota 1)	9.266.793
Impuesto a la Renta (nota 1 y 10)	10.502.366
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	42.009.462
Reserva Legal (Nota 1)	4.200.946
UTILIDAD NETA	37.808.516

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Suces)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	50.000.000
Saldo final	<u>50.000.000</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	8.000.000
Saldo final	<u>8.000.000</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	6.308.057
Transferencia de utilidad del ejercicio, 1997	4.200.946
Saldo final	<u>10.507.003</u>

RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO (nota 15)

Saldo inicial	172.022.821
Corrección monetaria, 1997	70.662.334
Saldo final	<u>242.685.155</u>

REEXPRESION MONETARIA (nota 16)

Saldo inicial	233.392.282
Corrección monetaria, 1997	104.246.602
Saldo final	<u>337.638.884</u>

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo inicial	121.928.429
Corrección monetaria, 1997	36.458.004
Utilidad Antes de Reserva Legal	42.009.462
Transferencia a Reserva Legal, 1997	-4.200.946
Saldo final	<u>196.190.949</u>

TOTAL	<u><u>845.021.991</u></u>
--------------	---------------------------

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Suces)

ACTIVIDADES PROVENIENTES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD NETA 37.808.516
Más:

GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS:

Depreciación de activos fijos 172.420.121
Amortización de cargos diferidos 2.397.891
Provisión de cuentas incobrables 20.754.642
Transferencia a reserva legal 4.200.948
UTILIDAD OPERACIONAL 237.582.116

Aumento en cuentas por cobrar -4.878.651.268
Aumento en inventarios -627.452.336
Aumento en gastos anticipados -193.887.137
Aumento en cuentas pagar 3.838.183.517
Aumento en gastos acumulados 14.280.157
Disminución en impuestos por pagar -15.020.724

Efectivo Usado de Actividades de Operación -1.624.965.675

ACTIVIDADES PROVENIENTES DE INVERSIÓN:

Aumento en inversión permanente -11.915.691
Compra de activos fijos -692.009.300

Efectivo Proveniente en Actividades de Inversión -703.924.991

ACTIVIDADES PROVENIENTES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documento por pagar 2.800.285.504
Disminución en deuda a largo plazo -434.917.043

Efectivo Proveniente en Actividades de Financiamiento 2.365.368.461

Aumento del efectivo 36.477.795

Efectivo al principio del año 15.975.595

Efectivo a fin de año 52.453.390

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Sucres)

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La Compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, el 18 de Enero de 1974, tiene por objeto principal la captación, cultivo, procesamientos y mercado local y de exportación de productos del mar de las clases de mariscos conocidos como langustinos y camarones.

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Gobierno Nacional.

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de Diciembre de 1997, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 801 del 30 de Diciembre de 1994 que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Sin embargo los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Inventarios

Suministros, materiales y productos químicos, están valorizados básicamente al costo de las últimas compras ajustadas por inflación que es más bajo que el valor de mercado; productos terminados están valorizados al costo de producción del último mes del ejercicio (nota 8).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado, (nota 8). Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 20% sobre su base imponible, si se distribuyen ó 10% si se reinvierten.

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Participación Trabajadores

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

h. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1997, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/4.434 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

i. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1997, es 29,9% según Decreto Ejecutivo No. 007 publicado en el Registro Oficial No. 236 del 15 de Enero de 1998, establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos de ajuste.

En el ejercicio Impositivo 1997, se corrigen:

- Inversiones en acciones o aportes en sociedades, activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1996 a Noviembre de 1997, que representó el 29,9%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1997, en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registrará en 1997, en la cuenta Reexpresión Monetaria.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
1995	22
1996	28
1997	30

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 29,9%.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1997 del saldo, es el siguiente:

Caja	S/. 6.729.825
Bancos	<u>45.723.565</u>
	S/. <u>52.453.390</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 1997, es como sigue:

Clientes	S/. 4.781.716.285
Menos:	
Provisión para cuentas incobrables	<u>-27.410.888</u>
	S/. 4.734.305.399
Otras cuentas por cobrar	<u>3.978.745.707</u>
	S/. <u>8.713.051.106</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1997, es el siguiente:

Productos terminados	S/. 710.002.309
Productos químicos	9.219.351
Suministros materiales y otros	<u>122.558.918</u>
	S/. <u>841.780.578</u>

Suministros y materiales constituye principalmente: cartones masters, cajas parafinadas, etiquetas y otros materiales que se utilizan para el proceso de empaque de productos.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

SALDO DEUDOR:

IPACISA S.A.	SI. 1.372.063.027
INMOBILIARIA ALARKER S.A	19.709.521
MEDTRUST S.A.	10.207.618
IPAFRUT S.A.	334.826.055
INKAFRUT S.A.	1.320.353
QUIMIPROSA S.A.	282.775.985
ORMUVI S.A.	2.000.000
	<u>2.022.902.559</u>

SALDO ACREEDOR:

IPASERVI S.A.	181.166.687
BANAFRUT S.A.	1.074.189
	<u>182.240.876</u>

Las transacciones con Compañías Relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección monetaria) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>BALDOS</u> <u>31/12/96</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>BALDOS</u> <u>31/12/97</u>
Maquinarias y equipos	S/.	260.156.575	285.608.298	-	545.764.873
Muebles y enseres		3.382.701	1.668.000	-	5.050.701
Equipos de oficina		35.529.475	53.483.464	-	89.012.939
Vehículos		165.800.399	225.127.021	-	390.927.420
Equipos de computación		24.712.630	126.122.517	-	150.835.147
		<u>489.581.780</u>	<u>692.009.300</u>	-	<u>1.181.591.080</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Maquinarias y equipos		254.263.833	171.159.047	-	425.422.880
Muebles y enseres		8.754.116	3.030.399	-	9.784.515
Equipos de oficina		44.728.839	29.213.058	-	73.941.897
Vehículos		132.129.175	132.819.851	-	264.949.026
Equipos de computación		9.623.166	22.776.032	-	32.399.198
		<u>447.499.129</u>	<u>358.998.387</u>	-	<u>806.497.516</u>
TOTAL		<u>937.080.909</u>	<u>1.051.007.687</u>	-	<u>1.988.088.596</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		169.680.438	114.017.129	-	283.697.565
Corrección monetaria		194.068.318	210.588.130	-	404.656.448
Total		<u>363.748.754</u>	<u>324.605.259</u>	-	<u>688.354.013</u>
Propiedades, neto	S/.	<u>573.332.155</u>	<u>726.402.428</u>	-	<u>1.299.734.583</u>

Maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina se deprecian al 10%, vehículos, equipos de computación al 20% bajo el método de línea recta.

Los cálculos de Corrección Monetaria han sido revisados por los auditores independientes.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1997, el detalle es el siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>OP.</u> <u>No.</u>	<u>FECHA</u>		<u>INTERÉS</u> <u>%</u>	<u>U.S.\$</u>	<u>VALOR</u>
		<u>DESDE</u> <u>1997</u>	<u>HASTA</u> <u>1998</u>			
<u>Banco Bolivariano</u>	97-832	26-11	26-02	9.75	100.000	S/. 443.400.000
	97-881	16-12	18-03	9.07	150.000	665.100.000
	97-767	28-11	27-02	18	30.000	133.020.000
	97-804	09-12	09-03	17	300.000	1.330.200.000
	97-732	29-12	30-03	9.50	300.000	1.330.200.000
	97-8196	10-11	10-02	40	-	80.000.000
	9709	16-11	08-02	45	-	3.102.438
	9709	16-11	09-05	45	-	3.451.462
	9709	16-11	07-08	45	-	3.839.752
	9709	16-11	05-11	45	-	4.271.724
						<u>3.996.585.376</u>
<u>Banco de Crédito</u>	55970125	16-10	14-01	12.50	100.000	443.400.000
<u>Banco Mercantil</u>	PDN-6734	24-10	27-01	20	11.000	48.774.000
TOTAL						S/. <u>4.488.759.376</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar a diciembre 31 de 1997 es el siguiente:

Facturas por pagar	S/. 3.135.097.075 (1)
Sobregiro bancario	2.445.241.055
Otras cuentas por pagar	<u>1.566.415.602 (2)</u>
	S/. <u>7.146.753.732</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de Diciembre de 1997, fue como sigue:

		SALDOS 31/12/96	PAGOS	PROVISIÓN	SALDOS 31/12/97
Décimo Tercer Sueldo	S/.	438.794	7.941.853	8.249.941	746.882
Décimo Cuarto Sueldo		585.820	2.386.040	2.783.573	983.353
Décimo Quinto Sueldo		372.733	488.040	688.968	573.661
Vacaciones		1.962.218	3.024.626	4.124.974	3.062.566
Fondo de Reserva		10.437.455	4.544.599	4.601.314	10.494.170
15% Participación Trabajadores		8.407.487	6.269.847	9.266.793	11.404.433
Aporte Individual		5.375.455	13.207.858	9.363.784	1.531.381
Aporte Patronal		6.410.314	15.750.547	11.038.432	1.698.199
Secap-lece		574.916	1.412.605	989.993	152.304
Interés y Multas (Reserva)		4.365.441	1.500.000	-	2.865.441
Interés y Multas (Aportes)		8.495.962	8.056.758	-	439.204
Convenios IESS		17.145.712	17.145.712	-	-
Préstamos Quirografarios		-	2.511.762	2.603.454	291.692
Otros Gastos Acumulados		-	-	44.609.178	44.609.178
TOTAL	S/.	64.572.307	64.240.247	96.520.404	78.852.464

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por Pagar al 31 de Diciembre de 1997, fue como sigue:

		SALDOS 31/12/96	PAGOS	PROVISIÓN	SALDOS 31/12/97
Retención 1%	S/.	13.602.758	26.514.359	38.282.379	25.370.778
Retención 2%		12.722.242	36.107.288	47.104.951	23.719.905
Retención 3%		19.172.427	14.913.583	4.250.766	8.509.630
Retención 7%		703.509	-	-	703.509
Título de Crédito		3.536.001	-	-	3.536.001
Retención 10%		2.180.273	26.300.173	44.102.298	19.982.398
Interés y Multa		43.220.853	48.747.666	12.320.032	6.793.219
25% Impuesto a la Renta		8.498.100	8.552.822	54.722	-
	S/.	103.636.183	181.135.891	146.115.168	88.615.440

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio 1995.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1997, la deuda a largo plazo consistía en:

Eastern Fish Co. (U.S.\$ 103.578,94)	S/. 459.289.020
Banco Bolivariano	<u>10.039.212</u>
	S/. <u>469.308.232</u>

14. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo es el siguiente:

Saldo Inicial	S/. 172.022.821
Corrección Monetaria, 1997	<u>70.662.334</u>
	S/. <u>242.685.155</u>

El saldo acreedor de la cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios o accionistas pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en el caso de liquidación de la empresa, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

15 REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1997, es como sigue:

		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo Inicial	S/.	-	233.392.282
Inventarios		-	4.551.690
Propiedades		-	206.813.249
Patrimonio		<u>107.118.337</u>	-
		107.118.337	444.757.221
Saldo acreedor		<u>337.638.884</u>	-
	S/.	<u>444.757.221</u>	<u>444.757.221</u>

El saldo acreedor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria que existe al final de cada ejercicio tendrá opción del contribuyente y sin necesidad de autorización previa alguna, ser utilizado para enjugar a nivel de cuentas patrimoniales, las pérdidas acumuladas y las del ejercicio, si las hubiere.

16. AVALUOS DE MAQUINARIAS, ACCESORIOS, INSTALACIONES ELECTRICAS Y VARIOS

En 1997 un perito realizó avalúo de las maquinarias y equipos, accesorios, instalaciones eléctricas y varios, determinó que el avalúo de estos activos es de: US\$ 763.302.40

S/ 3.384.482.841

17. CONTINGENCIAS

La Compañía Pesquera Progalca C.A., al 31 de Diciembre de 1997, ha solicitado préstamos para compañías relacionadas, con garantía de la compañía.