

PESQUERA PROGALCA C. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998

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



VIZÑAY, 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 1998 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 1998, 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 1998, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizñay, Asociados

Marzo 9, 1999
Registro No. 105

Eddie Vizñay Díaz

Eddie Vizñay Díaz
Registro No. 1903

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Resultados

31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Suces)

Ventas netas	160.558.685.510
Costo de ventas	149.227.651.042
UTILIDAD BRUTA	11.331.034.468
Gastos de administración	7.037.934.770
Gastos financieros	7.558.385.588
TOTAL GASTOS	14.596.320.358
Otros ingresos	3.381.612.526
Utilidad antes de participación trabajadores	116.326.636
Participación trabajadores (nota 12)	17.448.995
Utilidad después de participación trabajadores	98.877.641
Impuesto a la renta (nota 13)	24.719.410
Utilidad del ejercicio	74.158.231
Reserva legal	9.887.764
Utilidad neta	64.270.467

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

31 de Diciembre de 1998

(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	10.507.003
Transferencia, 1998	9.887.764
Saldo final	<u>20.394.767</u>

RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO (nota 15)

Saldo inicial	242.685.155
Corrección monetaria, 1998	140.036.471
Transferencia por saldo reexpresión monetaria	876.325.905
Saldo final	<u>1.259.047.531</u>

REEXPRESION MONETARIA (nota 16)

Saldo inicial	337.638.884
Corrección monetaria, 1998	538.687.021
Transferencia a reserva por revalorización patrimonio	-876.325.905
Saldo final	<u>-</u>

RESULTADO AÑOS ANTERIORES

Saldo inicial	196.190.949
Corrección monetaria, 1998	76.374.429
Pago por glosa actas de fiscalización	-32.512.510
Saldo final	<u>240.052.868</u>

UTILIDAD NETA

Saldo inicial	-
Utilidad del ejercicio, 1998	74.158.231
Apropiación reserva legal	-9.887.764
Saldo final	<u>64.270.467</u>

TOTAL 1.641.765.633

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Suces)

ACTIVIDADES PROVENIENTES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD DEL EJERCICIO 74.158.231
Más:

GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS:

Depreciación de propiedades 369.089.006
Amortización de seguros 498.776.363
Provisión de cuentas incobrables 3.240.400
UTILIDAD OPERACIONAL 945.264.000

Aumento en cuentas por cobrar -2.544.905.015
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -1.244.706.935
Aumento en inventarios -704.744.194
Aumento en gastos anticipados -5.434.142.725
Aumento en créditos diferidos -1.195.031.125
Aumento en cuentas pagar 5.549.084.561
Disminución en cuentas pagar compañías relacionadas -4.839.199
Aumento en gastos acumulados por pagar 47.840.944
Aumento en impuestos por pagar 11.506.070
Pago por glosa actas de fiscalización -32.512.510
Efectivo Usado de Actividades de Operación -4.607.186.128

ACTIVIDADES PROVENIENTES DE INVERSIÓN:

Aumento en inversiones permanentes -777.344.789
Compras de propiedades -1.573.230.404
Ventas de propiedades 14.281.020
Efectivo Usado en Actividades de Inversión -2.336.294.173

ACTIVIDADES PROVENIENTES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documento por pagar 6.484.539.450
Aumento en deuda a largo plazo 531.342.999
Efectivo Proveniente en Actividades de Financiamiento 7.015.882.449

Aumento del efectivo 72.402.148

Efectivo al principio del año 52.453.390

Efectivo a fin de año 124.855.538

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Suces)

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 langostinos 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 1998, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 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 6).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. 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 (nota 8).

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 25% sobre su base imponible.

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 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 6.872 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 1998, es 45% según el Decreto Ejecutivo No. 122 publicado en el Registro Oficial No. 111 del 19 de Enero de 1999, 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 1998, se corrigen:

- Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1998, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 45% dividido para 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurridos entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1998, y aquellos inventarios que no se compraron en 1998, se ajustarán al porcentaje anual 45%.
- 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 1997 a Noviembre de 1998, que representó el 45%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1998, en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registrará en 1998, 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>
1996	26
1997	30
1998	45

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 45%.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

Caja	S/.	6.000.000
Bancos (incluyen U.S.\$ 11.853)		<u>118.855.538</u>
	S/.	<u>124.855.538</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 1998, es como sigue:

Clientes	S/.	4.701.229.589
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		<u>-30.651.286</u>
		4.670.578.303
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores		4.672.413.339
Empleados		95.065.443
Varios		<u>1.816.658.636</u>
	S/.	<u>11.254.715.721</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1998, es el siguiente:

Productos terminados	S/. 1.096.307.327
Productos químicos	31.253.030
Suministros materiales y otros	<u>475.061.858</u>
	S/. <u>1.602.622.215</u>

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

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

SALDO DEUDOR:

IPACISA S.A.	S/. 1.420.985.983
BANAFRUT	1.844.623.511
ORMUVI S.A.	<u>2.000.000</u>
	S/. <u>3.267.609.494</u>

SALDO ACREEDOR:

IPASERVI S.A.	S/. <u>177.401.677</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 1998, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		SALDOS 31/12/97	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/98
Maquinarias y equipos	S/.	545.764.873	84.892.013	-2.480.000	628.176.886
Muebles y enseres		5.050.700	6.569.600	-	11.620.300
Equipos de oficina		89.012.939	102.256.797	-	191.269.736
Vehículos		390.927.421	1.215.036.333	-26.400.000	1.579.563.754
Equipos de computación		150.835.147	166.955.661	-12.075.249	305.715.559
		<u>1.181.591.080</u>	<u>1.575.710.404</u>	<u>-40.955.249</u>	<u>2.716.346.235</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Maquinarias y equipos		425.422.882	449.955.090	-	875.377.972
Muebles y enseres		9.784.516	8.200.117	-	17.984.633
Equipos de oficina		73.941.897	90.322.995	-	164.264.892
Vehículos		264.949.026	355.764.868	-51.848.430	568.865.464
Equipos de computación		32.399.199	118.267.398	-	150.666.597
		<u>806.497.520</u>	<u>1.022.510.468</u>	<u>-51.848.430</u>	<u>1.777.159.558</u>
TOTAL		<u>1.988.088.600</u>	<u>2.598.220.872</u>	<u>-92.803.679</u>	<u>4.493.505.793</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		283.697.566	277.201.478	-33.829.751	527.069.293
Corrección monetaria		404.656.451	423.304.761	-50.120.150	777.841.062
Total		<u>688.354.017</u>	<u>700.506.239</u>	<u>-83.949.901</u>	<u>1.304.910.355</u>
Propiedades, neto	S/.	<u>1.299.734.583</u>	<u>1.897.714.633</u>	<u>8.853.778</u>	<u>3.188.595.438</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. CARGOS DIFERIDOS

Corresponde a la logística por operación de compra de camarón en el Puerto de Pedernales, Provincia de Manabí que incluyen las Instalaciones; que se amortizaran a partir de 1999.

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1998, el detalle es el siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>FECHA</u>		<u>INTERÉS</u>	<u>U.S.\$</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u> <u>1998</u>	<u>HASTA</u> <u>1999</u>			
<u>Banco Bolivariano</u>					
FCE 98-2814	Octubre 16	Enero 15	9.56	250.000	S/. 1.718.000.000
FCE 98-2168	Octubre 20	Enero 18	15.00	300.000	2.061.600.000
PF 3737	Diciembre 28	Abril 4	18.50	300.000	2.061.600.000
PF 1903	Septiembre 25	Enero 12	15.00	66.500	456.988.000
PF 1890	Diciembre 28	Enero 27	15.00	10.500	72.156.000
PF 1983	Octubre 1	Enero 14	57.00	-	1.300.000.000
PF 1881	Septiembre 23	Julio 1	56.00	-	50.000.000
					<hr/> 7.720.344.000
<u>Banco de Crédito</u>					
100038	Noviembre 24	Enero 25	5.00	25.000	171.800.000
<u>Hamilton Bank</u>					
132409	Noviembre 16	Febrero 11	9.25	300.000	2.061.600.000
133066	Diciembre 15	Febrero 16	7.43	100.000	687.200.000
INTERESES POR PAGAR					<hr/> 332.354.826
TOTAL					<hr/> S/. 10.973.298.826

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar a Diciembre 31 de 1998, es el siguiente:

Facturas por pagar	S/.	2.047.856.909
Sobregiro bancario		1.079.565.888
Banco Bolivariano		8.785.737.033
Otras cuentas por pagar		<u>782.678.463</u>
	S/.	<u>12.695.838.293</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de Diciembre de 1998, fue como sigue:

		SALDOS 31/12/97	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/98
Décimo tercer sueldo	S/.	746.882	13.384.203	13.305.984	668.663
Décimo cuarto sueldo		983.353	4.033.112	4.455.345	1.405.586
Décimo quinto sueldo		573.661	836.205	1.115.947	853.403
Vacaciones		3.062.566	5.647.062	6.760.793	4.176.297
Fondo de reserva		10.494.170	9.564.911	6.076.710	7.005.969
15% participación trabajadores		11.404.433	11.404.433	17.448.995	17.448.995
Aporte individual		1.531.381	14.496.953	15.231.510	2.265.938
Aporte patronal		1.698.199	18.044.816	17.860.113	1.513.496
Secap-lece		152.304	1.618.370	1.601.805	135.739
Interés y multas (Fondo de Reserva)		2.865.441	2.865.441	-	-
Vacaciones		-	31.253.234	104.006.794	72.753.560
Otros gastos acumulados		45.340.074	236.156.532	209.282.220	18.465.762
TOTAL	S/.	<u>78.852.464</u>	<u>349.305.272</u>	<u>397.146.216</u>	<u>126.693.408</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre de 1998, fue como sigue:

		SALDOS 31/12/97	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/98
Retención en la fuente	S/.	58.303.822	152.877.654	119.236.827	24.662.995
Título de crédito		3.536.001	-	-	3.536.001
Retención 10%		19.982.398	53.199.844	40.833.436	7.615.990
Interés y multa		6.793.218	51.027.027	52.911.107	8.677.298
Actas de fiscalización		-	15.753.724	38.717.044	22.963.320
Superintendencia de Compañías		1.796.671	13.299.552	16.156.960	4.654.079
Impuesto 1.5 por mil		1.119.806	-	2.172.610	3.292.416
Impuesto a la renta		-	-	24.719.410	24.719.410
	S/.	<u>91.531.916</u>	<u>286.157.801</u>	<u>294.747.394</u>	<u>100.121.509</u>

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio 1996.

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1998, la deuda a largo plazo consistía en:

	Vencimiento <u>año 2001</u>	Dólares <u>U.S.\$</u>		
Eastern Fish Co.	Diciembre	49.580	S/.	340.714.516
Autolasa	Septiembre 7	49.219		338.235.579
	Mayo 11	15.411		105.903.293
Sociedad Financiera Leasing Corp.	Julio 20	30.994		212.994.067
Cámara de Industrias	Febrero 16	408		2.803.776
			S/.	<u>1.000.651.231</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

Saldo inicial	S/.	242.685.155
Corrección monetaria, 1998		140.036.471
Transferencia saldo de reexpresión monetaria		<u>876.325.905</u>
	S/.	<u>1.259.047.531</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.

16. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1998, es como sigue:

	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo Inicial	S/.	- 337.638.884
Inventarios		- 56.097.444
Propiedades		- 699.000.477
Patrimonio	216.410.900	-
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	876.325.905	-
	<u>S/.</u>	<u>1.092.736.805</u>
		<u>1.092.736.805</u>

Los saldos deudores ó acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1998, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

17. 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

S/. 5.245.414.093

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde 1998, la economía del país se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: disminución de los precios internacionales del petróleo, el fenómeno del niño, inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional, produciendo incremento en el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América, en los índices de inflación y en las tasas de interés.