

PESQUERA PROGALCA C. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999

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

55207



VIZHÑAY, 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 1999 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 1999, la compañía adoptó la política de diferir la pérdida en cambio y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un periodo de hasta cinco años, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida del año está disminuida en \$/30.426 millones y el patrimonio de los accionistas y cargos diferidos está aumentada en el mismo importe.

Durante 1999, la compañía inició un plan de reestructuración de la deuda con los bancos acreedores, el mismo que, a la fecha de este informe, se encontraba en proceso de negociación e implementación.

En nuestra opinión excepto por el efecto de diferir la pérdida en cambio según se explica en el párrafo tercero, con sujeción a la reestructuración de la deuda, del éxito en las operaciones futuras de la compañía y la recuperación de las cuentas por cobrar, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PESQUERA PROGALCA C.A., al 31 de Diciembre de 1999, 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 1999, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhnay, Asociados

Abril 17, 2000
RNAE 105



Eddie Vizhnay Díaz
RNC No. 1903

PESQUERA PROGALCA C.A.

Balance General

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4)	420.251.514
Cuentas por cobrar (nota 5)	25.049.310.660
Inventarios (notas 1, 2 y 6)	2.840.183.156
Gastos anticipados (nota 7)	5.117.322.695
Compañías relacionadas (nota 8)	<u>10.084.195.397</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	43.511.263.422
INVERSIONES PERMANENTES (nota 2)	265.343.916
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2, y 9)	4.763.277.947
CARGOS DIFERIDOS (nota 10)	31.631.534.025
	<hr/>
TOTAL ACTIVO	<u>80.171.419.310</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Balance General

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (notas 1 y 11)	58.505.797.773
Cuentas por pagar (nota 12)	16.936.359.239
Compañías relacionadas (nota 8)	276.397.062
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	818.779.236
Impuestos por pagar (nota 14)	<u>81.200.870</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	76.618.534.180

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 15)	998.265.420
	<u>77.616.799.600</u>

PATRIMONIO

Capital social	50.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones	8.000.000
Reserva legal	20.394.767
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 16)	<u>2.476.224.943</u>
TOTAL PATRIMONIO	2.554.619.710
Pasivo Contingente (nota 19)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>80.171.419.310</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

Ventas netas	205.447.923.230
Costo de ventas	<u>192.019.709.975</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>13.428.213.255</u>
Gastos de administración	6.243.303.768
Gastos de ventas	976.454.072
Gastos financieros	10.603.046.373
TOTAL GASTOS	<u>17.822.804.213</u>
Otros ingresos	<u>3.814.060.652</u>
Pérdida del ejercicio	580.530.306
Participación de trabajadores (notas 1 y 18)	258.161.803
Impuesto a la renta (notas 1 y 19)	4.153.728
Pérdida neta	<u>842.845.838</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

31 de Diciembre de 1999

(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	20.394.767
Saldo final	<u>20.394.767</u>

RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO (nota 16)

Saldo inicial	1.259.047.531
Ajuste corrección monetaria, 1998	-4.554.778
Corrección monetaria, 1999	706.430.386
Transferencia de reexpresión monetaria	895.539.551
Compensación de la pérdida del ejercicio	-380.237.747
Saldo final	<u>2.476.224.943</u>

REEXPRESION MONETARIA (nota 17)

Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1999	895.539.551
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	-895.539.551
Saldo final	<u>-</u>

RESULTADO AÑOS ANTERIORES

Saldo inicial	304.323.336
Ajuste corrección monetaria, 1998	-3.006.612
Corrección monetaria, 1998	161.291.367
Compensación de la pérdida del ejercicio	-462.608.091
Saldo final	<u>-</u>

PERDIDA NETA

Pérdida de enero a abril, 1999	-735.391.913
Pérdida del mayo a diciembre, 1999	-107.453.925
Compensación pérdida con resultado de años anteriores	462.608.091
Compensación pérdida con reserva por revalorización del patrimonio	380.237.747
Saldo final	<u>-</u>

TOTAL 2.554.619.710

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA DEL EJERCICIO	580.530.306
Más:	
<u>AJUSTES POR:</u>	
Depreciación de propiedades	704.312.915
Amortización de pagos anticipados	3.570.928.679
Provisión de cuentas incobrables	107.324.629
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	3.802.035.917
Aumento en cuentas por cobrar	-13.901.919.568
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	-6.816.585.903
Aumento en inventarios	-974.000.189
Aumento en pagos anticipados	-3.458.987.169
Aumento en cargos diferidos	-30.426.463.688
Aumento en cuentas pagar	4.240.520.946
Aumento en cuentas pagar compañías relacionadas	98.995.385
Aumento en gastos acumulados por pagar	433.924.025
Disminución en impuestos por pagar	-23.074.368
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	-47.025.554.612
<u>ACTIVIDADES PROVENIENTES DE INVERSION:</u>	
Disminución en inversiones permanentes	577.693.713
Compras de propiedades (nota 9, adiciones al costo)	-893.678.345
Ventas de propiedades	106.822.084
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-209.162.548
<u>ACTIVIDADES PROVENIENTES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Aumento en documento por pagar	47.532.498.947
Disminución en deuda a largo plazo	-2.385.811
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	47.530.113.136
Aumento del efectivo	295.395.976
Efectivo al principio del año	124.855.538
Efectivo a fin de año (nota 4)	420.251.514

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1999

(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 1999, 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 (nota 9). 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 anual del 15% sobre su base imponible.

En la Ley para las Reformas de las Finanzas Públicas del 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en 1999, coexistirán dos ejercicios impositivos: el primero: comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril; el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre. En 1999 el Impuesto a la Renta se determinará por el periodo comprendido entre el 1 de Mayo al 31 de Diciembre de 1999.

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 periodo en que se originan.

h. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 21.052 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 1999, es 53% según el Resolución del Servicio de Rentas Internas No. 210 publicado en el Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero de 2000, 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 1999, se corrigen:

- Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1999, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el Índice proporcional de ajuste 53% dividido para 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurridos entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1999, y aquellos inventarios que no se compraron en 1999, se ajustarán al porcentaje anual 53%.
- 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 1998 a Noviembre de 1999, que representó el 53%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1999, en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registra en 1999, 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>
1997	30
1998	45
1999	53

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 53%.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Caja	S/.	22.801.439
Bancos (incluyen U.S.\$ 16.084,75)		<u>397.450.075</u>
	S/.	<u>420.251.514</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

Clientes (U.S.\$ 542.273,52)	S/.	11.415.942.143
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		<u>137.975.915</u>
		11.277.966.228
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores		4.489.775.406
Accionistas		5.500.683.235
Empleados		341.798.474
Varios		3.439.087.317
	S/.	<u>25.049.310.660</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Productos terminados	S/. 2.084.770.646
Productos químicos	48.603.491
Suministros materiales y otros	<u>706.809.019</u>
	S/. <u>2.840.183.156</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. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	S/. 1.261.260.877
Impuesto pagado por anticipado	31.044.299
Arriendo pagado por anticipado de la planta industrial, Ciudadela Mapasingue – Ciudad de Guayaquil	3.812.756.529
Otros	<u>12.260.990</u>
	S/. <u>5.117.322.695</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

SALDO DEUDOR:

IPACISA S.A.	S/.	1.414.149.940
BANAFRUT		7.685.568.594
ORMUVI S.A.		2.103.265
Otros		<u>982.373.598</u>
	S/.	<u>10.084.195.397</u>

SALDO ACREEDOR:

IPASERVI S.A.	S/.	<u>276.397.062</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

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección monetaria) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/98	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/99
Maquinarias y equipos	S/.	628.176.886	509.420.431	(274.586)	1.137.322.731
Muebles y enseres		11.620.300	17.363.194	-	28.983.494
Equipos de oficina		191.269.736	177.642.831	(1.788.360)	367.124.207
Vehículos		1.579.563.754	100.092.714	(211.675.956)	1.467.980.512
Equipos de computación		305.715.559	89.159.175	(2.885.012)	391.989.722
		<u>2.716.346.235</u>	<u>893.678.345</u>	<u>(216.623.914)</u>	<u>3.393.400.666</u>

CORRECCION MONETARIA

Maquinarias y equipos		875.377.972	923.934.678	(8.233.230)	1.791.079.420
Muebles y enseres		17.984.633	18.430.148	-	36.414.781
Equipos de oficina		164.264.892	232.569.070	(11.779.548)	385.054.414
Vehículos		568.865.464	906.824.604	(256.638.212)	1.219.051.856
Equipos de computación		150.666.596	2.263.303.050	(288.059.622)	3.405.910.024
		<u>1.777.159.557</u>	<u>2.345.061.550</u>	<u>(284.710.612)</u>	<u>3.837.510.495</u>
		<u>4.493.505.792</u>	<u>3.238.739.895</u>	<u>(501.334.526)</u>	<u>7.230.911.161</u>

Menos depreciación acumulada:

Costo		527.069.293	486.657.752	(156.209.676)	857.517.369
Corrección monetaria		777.841.062	845.360.997	(13.086.214)	1.610.115.845
Total		<u>1.304.910.355</u>	<u>1.332.018.749</u>	<u>(169.295.890)</u>	<u>2.467.633.214</u>
Propiedades, neto	S/.	<u>3.188.595.437</u>	<u>1.906.721.146</u>	<u>(332.038.636)</u>	<u>4.763.277.947</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 la Corrección Monetaria han sido revisados por los auditores independientes.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Adecuaciones de oficina	S/.	14.309.531
Gastos Operacion Pedernales		1.190.760.806
Diferencial cambiario		<u>30.426.463.688</u>
	S/.	<u>31.631.534.025</u>

Los gastos de la Operación Pedernales corresponde a la logística por operación de compra de camarón en el Puerto de Pedernales, Provincia de Manabí, incluyen las Instalaciones, que se amortizaran a partir del año 2000.

La compañía se acogió el Decreto Ejecutivo 1628 del 30 de Diciembre de 1999, publicada en el Registro Oficial # 350, disposición transitoria sexta que dice, así:

Al 31 de Diciembre de 1999 y luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y este Reglamento, la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999, resulta en un saldo deudor, a opción del contribuyente, dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente, como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1999, 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>1999</u>	<u>HASTA</u> <u>2000</u>				
<u>Banco Bolivariano</u>						
PHC-9108	15-Oct	13-Mar	56%	S/.	1.089.000.000	
PFM 7448	22-Jul	14-Oct	18%	4.439	93.446.039	
FCE 1713	16-Dic	15-Mar	14%	200.000	4.210.400.000	
PF 10409	30-Dic	14-Ene	17%	200.000	4.210.400.000	
PF 8591	30-Sep	28-Feb	16%	50.000	1.052.600.000	
PHC-7642	27-Jul	24-Ene	16,50%	1.751.283	36.868.016.032	
PHC-9428	03-Nov	01-May	16%	21.000	442.092.000	
PHC-8941	20-Oct	18-Ene	15%	100.000	2.105.200.000	
PHC-9005	04-Oct	31-Mar	14%	299.982	6.315.225.695	
PHC-9423	04-Dic	03-Ene	16%	17.649	371.540.011	
PF-10433	09-Dic	08-Mar	17%	6.000	126.312.000	
INTERESES POR PAGAR					1.621.565.996	
TOTAL					S/.	<u>58.505.797.773</u>

Pesquera Progalca C.A. al 31 de Diciembre de 1999, tiene sus préstamos garantizados con sus compañías relacionadas Medtrust, Inmobiliaria Alarker, Fricmaris.

Durante 1999, como consecuencia de la devaluación monetaria, la compañía inició un plan de reestructuración de la deuda con los bancos acreedores, el mismo que, a la fecha de este informe, se encontraba en proceso de negociación e implementación.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar a Diciembre 31 de 1999, es el siguiente:

Facturas por pagar	S/.	4.361.157.806
Planillas		4.822.731.250
Sobregiro bancario		164.942.088
Banco Bolivariano		7.169.793.267
Otras cuentas por pagar		<u>417.734.828</u>
	S/.	<u>16.936.359.239</u>

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

		SALDOS 31/12/98	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/99
Décimo tercer sueldo	S/.	668.663	7.415.414	15.545.237	8.798.486
Décimo cuarto sueldo		1.405.586	4.489.276	4.697.247	1.613.557
Décimo quinto sueldo		853.403	1.047.437	1.174.055	980.021
Vacaciones		4.176.297	7.076.127	8.064.704	5.164.874
Fondo de reserva		7.005.969	11.933.151	10.342.270	5.415.088
15% participación trabajadores		17.448.995	17.448.995	258.161.803	258.161.803
Aporte individual		2.265.938	17.530.105	16.690.344	1.426.177
Aporte patronal		1.513.496	19.704.287	20.072.588	1.881.797
Secap-lece		135.739	1.847.200	1.880.232	168.771
Vacaciones		72.753.560	184.383.576	251.557.149	139.927.133
Otros gastos acumulados		18.465.762	191.381.457	568.157.224	395.241.529
TOTAL	S/.	<u>126.693.408</u>	<u>464.257.025</u>	<u>1.156.342.853</u>	<u>818.779.236</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre de 1999, fue como sigue:

		SALDOS 31/12/98	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/99
Retención en la fuente	S/.	24.662.995	24.662.995	-	-
Título de crédito		7.615.990	41.761.347	39.833.402	5.688.045
Retención 10%		3.536.001	-	-	3.536.001
Interés y multa		8.677.298	28.063.342	19.386.044	-
Actas de fiscalización		22.963.320	-	-	22.963.320
Superintendencia de Compañías		4.654.079	26.715.771	56.792.196	34.730.504
Impuesto 1.5 por mil		3.292.416	-	6.836.855	10.129.271
Impuesto a la renta		24.719.410	24.719.410	4.153.729	4.153.729
	S/.	<u>100.121.509</u>	<u>145.922.865</u>	<u>127.002.226</u>	<u>81.200.870</u>

15. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1999, la deuda a largo plazo consistía en:

	<u>Vencimiento año 2001</u>	<u>Dólares U.S.\$</u>		
Eastern Fish Co.	Diciembre	9.395	S/.	197.774.488
Autolasa	Septiembre 7	21.094		444.071.309
	Mayo 11	4.533		95.420.295
Sociedad Financiera Leasing Corp.	Julio 20	12.398		<u>260.999.328</u>
			S/.	<u>998.265.420</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Saldo inicial	S/.	1.259.047.531
Ajuste corrección monetaria, 1998		-4.554.778
Corrección monetaria, 1999		706.430.386
Transferencia saldo de reexpresión monetaria		895.539.551
Compensación de la pérdida del ejercicio		<u>-380.237.747</u>
	S/.	<u>2.476.224.943</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.

17. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo Inicial	S/.	-
Inventarios	-	263.560.752
Propiedades	-	1.499.700.553
Patrimonio	867.721.754	-
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	895.539.551	-
	S/.	<u>1.763.261.305</u>
		<u>1.763.261.305</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 1999, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1999, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

18. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

Según la Ley 98-17 del Impuesto a la Circulación de Capitales de 1998, este impuesto será considerado como gasto después de calcular el 15% de participación de los trabajadores.

Pérdida antes de participación de trabajadores	S/.	580.530.306
Más Impuesto a la circulación de capitales		<u>2.301.608.995</u>
Base Imponible para el cálculo de la participación trabajadores		1.721.078.689
Porcentaje de participación de los trabajadores		<u>15%</u>
Participación de trabajadores	S/.	<u>258.161.803</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

19. IMPUESTO A LA RENTA

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

En la Ley para las Reformas de las Finanzas Públicas del 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en el año 1999, coexistirán 2 ejercicios impositivos; el primero comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril; el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre. En el año 1999 el pago del Impuesto a la Renta se determinará por el período entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999, así:

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad de Mayo a Diciembre, 1999	S/.	154.861.607
(+) Impuesto al Patrimonio de la Sociedad		44.937.786
(-) Participación trabajadores		<u>172.107.869</u>
Base Imponible para Impuesto a la Renta		27.691.524
Porcentaje de Impuesto a la Renta		<u>15%</u>
15% Impuesto a la Renta, 1999	S/.	<u>4.153.728</u>

CONCILIACION PERDIDA NETA

Pérdida de Enero a Abril de 1999	S/.	735.391.913
Utilidad de Mayo a Diciembre de 1999	S/.	154.861.607
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores		258.161.803
Impuesto a la Renta de Mayo a Diciembre		<u>4.153.728</u>
Pérdida de Mayo a Diciembre de 1999		<u>107.453.925</u>
Pérdida Neta	S/.	<u>842.845.838</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

20. 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/. 16.069.033.704

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde 1998 hasta el 17 de Febrero del 2000 la economía del país se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional, produciendo incremento en el tipo de cambio de dólar de los Estados Unidos de América, en los índices de inflación y en las tasas de interés. El 10 de Enero del 2000, rige el nuevo sistema económico y cambiario del país, la dolarización. Estableciendo un tipo de cambio fijo de S/. 25.000, por cada dólar, como se indica en la Ley para Transformación Económica del Ecuador aprobada desde el 13 de Marzo del 2000, encontrándose en proceso de instrumentación otros cuerpos legales relacionados con la materia.