

PESQUERA PROGALCA C.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **PESQUERA PROGALCA C. A.**, al 31 de Diciembre del 2001, 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.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos siguientes, 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 y normas de contabilidad utilizados 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.
3. No presenciamos la toma del inventario físico al 31 de Diciembre del 2001, registrado en U.S.\$ 1,405,818.75, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores independientes de la compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la compañía no hemos podido satisfacernos de las cantidades en el inventario físico mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

La Superintendencia de Compañía, emitió la resolución No. 99.1-33-0011 del 21 de Octubre de 1999, sobre la activación del diferencial cambiario, la compañía en el ejercicio de 1999, se acogió a ésta disposición. Durante el año 2001, no amortizó U.S.\$ 243,411.75

Según se refleja en los estados financieros, la compañía tiene déficit de capital de trabajo de U.S.\$ 663,122.57 y déficit de U.S.\$ 1,183,698.11 en el patrimonio neto, situación que crea una prevención en la habilidad de la entidad de continuar como negocio en marcha.

4. En nuestra opinión, basados en nuestro examen, excepto por el efecto de los ajustes que se hubieran determinado si hubieramos estado presente en la toma física de inventarios, por el efecto de no amortizar las pérdidas en cambio, según se explica en el párrafo tercero y con sujeción al éxito de las operaciones futuras de la compañía para continuar como negocio en marcha, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PESQUERA PROGALCA C. A.**, al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descrita en la nota 1.

5. En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhñay, Asociados

Abril 2, 2002
SC-RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

PESQUERA PROGALCA C. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	11,153.53
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 4)	216,857.51
Compañías relacionadas	6,739.04
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	451,002.12
TOTAL	<hr/> 674,598.67
Inventarios (notas 1 y 6)	1,405,818.75
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	33,861.62
Inversiones	12,288.87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<hr/> 2,137,721.44
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8)	217,685.05
CARGOS DIFERIDOS (notas 2 y 9)	1,377,629.18
TOTAL ACTIVO	<hr/> <u>3,733,035.67</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	2,494,195.95
Compañías relacionadas	6,936.96
Porción corriente deuda a largo plazo (nota 13)	209,674.03
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	32,513.55
Impuestos por pagar (nota 12)	<u>57,523.52</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,800,844.01
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 13)	<u>2,115,889.77</u>
TOTAL PASIVO	4,916,733.78

PATRIMONIO

Capital social	2,000.00
Aportes futuras capitalización	306,370.99
Reserva legal	815.79
Reserva de capital	324,904.73
Pérdidas acumuladas	-1,394,123.56
Pérdida del ejercicio	<u>-423,666.06</u>
TOTAL PATRIMONIO	-1,183,698.11
Pasivo contingente (nota 14)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>3,733,035.67</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	16,525,998.81
Costo de ventas	<u>16,171,933.97</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	354,064.84
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	99,009.97
Gastos de administración	417,774.81
Gastos financieros	411,998.94
TOTAL DE GASTOS	<u>928,783.72</u>
PERDIDA OPERACIONAL	574,718.88
Otros ingresos	<u>151,052.82</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>423,666.06</u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	2,000.00
Saldo final	<u>2,000.00</u>
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	306,370.99
Saldo final	<u>306,370.99</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	815.79
Saldo final	<u>815.79</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	194,312.25
Saldo final	<u>194,312.25</u>
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	130,592.48
Saldo final	<u>130,592.48</u>
Total de Reserva de Capital	<u>324,904.73</u>
PERDIDAS ACUMULADAS	
Saldo inicial	-1,394,123.56
Saldo final	<u>-1,394,123.56</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-423,666.06</u>
TOTAL	<u><u>-1,183,698.11</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA DEL EJERCICIO -423,666.06

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Provisión de cuentas incobrables 1,994.46

Amortización de pagos y gastos anticipados 25,626.52

Depreciación de activos fijos 96,893.31

Bajas de activos fijos 1,151.00

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** -298,000.77

Aumento en cuentas por cobrar 78,476.19

Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -6,739.04

Aumento en inventarios -903,366.95

Aumento en pagos anticipados -27,087.99

Disminución en cuentas por pagar 1,167,432.02

Aumento en cuentas por pagar de compañías relacionadas 6,936.96

Disminución en gastos acumulados por pagar 3,967.68

Aumento en impuestos por pagar 29,639.28

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 51,527.38

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos -23,066.40

Ventas de activos fijos 52,236.49

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION 29,170.09

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 159,392.81

Disminución en pasivo a largo plazo -233,990.62

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -74,597.81

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 5,829.66

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 5,323.87

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 11,153.53

Ver notas a los estados financieros

PESQUERA PROGALCA C. A.

Notas a los estados financieros

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

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

PESQUERA PROGALCA C. A.

Notas a los estados financieros

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 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 8).

e. 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.

f. 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, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. 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.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	10,927.84
Bancos		225.69
TOTAL	U.S.\$	<u>11,153.53</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	227,116.19
Menos: provisión para cuentas incobrables		<u>10,258.68</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>216,857.51</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Cuentas por cobrar trabajadores	U.S.\$	8,503.09
Anticipos y avances		237,014.96
Otras cuentas por cobrar		<u>205,484.07</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>451,002.12</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Productos terminados	U.S.\$	1,343,947.76
Productos químicos		5,850.81
Suministros materiales y otros		56,020.18
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,405,818.75</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 Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Seguros pagados por anticipado	U.S.\$	21,085.67
Impuestos pagados por anticipado		331.37
Otros		12,444.58
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>33,861.62</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/00	ADICIONES	TRANSFE- RENCIA	SALDOS 31/12/01
<u>COSTO</u>					
Maquinarias y equipos	U.S.\$	45,492.91	-	-	45,492.91
Muebles y enseres		1,159.34	-	-	1,159.34
Equipos de oficina		13,569.78	-	-	13,569.78
Vehículos		58,399.22	12,880.00	-34,070.18	37,209.04
Equipos de computación		14,731.82	10,186.40	-	24,918.22
		<u>133,353.02</u>	<u>23,066.40</u>	<u>-34,070.18</u>	<u>122,349.24</u>
<u>CORRECCION</u>					
Maquinarias y equipos		212,472.87	-	-	212,472.87
Muebles y enseres		4,214.30	-	-	4,214.30
Equipos de oficina		49,729.80	-	-	49,729.80
Vehículos		207,309.07	-	-116,657.87	90,651.20
Equipos de computación		53,308.85	-	-	53,308.85
		<u>527,034.89</u>	<u>-</u>	<u>-116,657.87</u>	<u>410,377.02</u>
TOTAL		<u>660,387.91</u>	<u>23,066.40</u>	<u>-150,728.05</u>	<u>532,726.26</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		53,709.33	22,669.14	-21,573.30	54,805.17
Corrección monetaria		261,779.13	74,224.17	-75,767.26	260,236.04
		<u>315,488.46</u>	<u>96,893.31</u>	<u>-97,340.56</u>	<u>315,041.21</u>
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>344,899.45</u>	<u>-73,826.91</u>	<u>-53,387.49</u>	<u>217,685.05</u>

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

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Diferencial cambiario	U.S.\$	1,217,058.73
Gastos adecuación de planta		122,008.21
Gastos operación Pedernales		38,104.34
Adecuaciones de oficina		457.90
TOTAL	U.S.\$	<u>1,377,629.18</u>

Diferencial cambiario:

La compañía se acogió a la resolución No. 99-1-3-3-0011, del 21 de Octubre de 1999, de la Superintendencia de Compañías, sobre la activación del diferencial cambiario, en el ejercicio de 1999.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2001, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores por pagar	U.S.\$	64,045.75
Banco Bolivariano		1,991,778.26
Planillas		362,128.95
Clientes		47,632.03
Cuentas por pagar trabajadores		6,711.61
Depósitos en garantía		2,700.00
Otras		19,199.35
TOTAL	U.S.\$	<u>2,494,195.95</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		SALDO 31/12/00	DEBE	HABER	SALDO 31/12/01
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	702.90	2,307.97	1,766.37	161.30
Décimo cuarto sueldo		62.65	101.91	108.77	69.51
Vacaciones		431.86	785.64	945.41	591.63
Fondo de reserva		1,175.03	650.22	1,811.71	2,336.52
Aporte personal		405.90	1,932.00	2,167.56	641.46
Aporte patronal, IESS, SECAP		404.90	2,146.53	2,575.19	833.56
Otros gastos acumulados		25,362.63	33,336.25	35,853.19	27,879.57
TOTAL	U.S.\$	<u>28,545.87</u>	<u>41,260.52</u>	<u>45,228.20</u>	<u>32,513.55</u>

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDO</u> 31/12/00	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDO</u> 31/12/01
Retención en la fuente 1%	U.S.\$	23,076.70	42,389.81	72,668.75	53,355.64
Retención en la fuente 5%		47.74	107.99	85.25	25.00
Retención del impuesto al valor agregado 100%		1,741.21	18,016.12	18,676.87	2,401.96
Retención del Impuesto al valor agregado 30%		581.34	8,015.66	7,943.18	508.86
Retención del Impuesto al valor agregado 70%		230.01	1,246.48	1,330.00	313.53
Actas de fiscalización		918.53	-	-	918.53
Superintendencia de compañías		1,288.71	1,288.71	-	-
TOTAL	U.S.\$	27,884.24	71,064.77	100,704.05	57,523.52

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FECHA</u> <u>INICIO</u>	<u>FECHA</u> <u>VENCIM.</u>	<u>TASA</u>		<u>CAPITAL</u>
Banco Bolivariano S. A.	01-Nov-2000	01-Nov-2006	12%	U.S.\$	2,297,810.52
Sociedad Financiera Leasing Corp.	19-May-2000	04-May-2003	22%		27,753.28
					<u>2,325,563.80</u>
Menos: porción corriente					209,674.03
TOTAL				U.S.\$	<u>2,115,889.77</u>

La deuda está garantizado con los bienes de la Compañía Relacionada Quimiprosa S.A.

PESQUERA PROGALCA C.A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta hasta tres años hacia atrás a partir de la fecha de la última presentación de la declaración de impuesto a la renta.