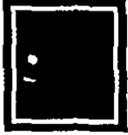


**PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S.A.
PROMADASA**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**





Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil:
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 3er. Piso
Ofic. 304 Telf. 309403 - Telefax 305888 P.O. Box 7332

Quito:
Av. 10 de Agosto 3982 y Rumipamba (esquina)
4to. Piso Telf. 454782 - Telefax 454623 P.O. Box

Cuenca:
Gran Colombia No. 7-39 Edif. ALFA 3er. Piso
Ofic. C Telf. 822931 - Telefax 844542 P.O. Box 339

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S.A.- PROMADASA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Procesadora de Mariscos Doble "A" S.A., al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Procesadora de Mariscos Doble "A" S.A., al 31 de diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como está indicado en la nota 2, el balance general adjunto fue preparado de acuerdo con el reglamento (Decreto 2411) sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros, para reconocer el efecto de los cambios en el poder adquisitivo del sucre, como consecuencia de la inflación y la devaluación. Como resultado de tales ajustes el patrimonio neto mejoró en S/. 610 millones, provenientes de aumento de la reserva por revalorización del patrimonio en S/. 902 millones y disminución de la cuenta reexpresión monetaria en S/. 292 millones.

C. MORÁN CEDILLO

RNAE - No. 258
Guayaquil, febrero 2 de 1996

Juan Morán Cedillo
CPA. Juan Morán Cedillo
Socio
Registro No. 21.249

PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S. A. - PROMADASA**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	<u>NOTAS</u>	(Suces en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos	3	2' 025.463
Inversiones temporales	4	340.299
Cuentas por cobrar	5	4' 629.805
Inventarios	6	1' 375.060
Gastos pagados por anticipado	7	<u>312.308</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8' 682.935
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO	8	10' 242.640
CARGOS DIFERIDOS	9	<u>732.311</u>
TOTAL		<u>19' 657.886</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones y sobregiro bancario	10	9' 982.279
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	13	579.150
Cuentas y documentos por pagar	11	1' 614.638
Gastos acumulados por pagar	12	<u>191.788</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		12' 367.855
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	2' 316.600
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	14	500.000
Aportes para futura capitalización	14	4' 079.585
Reserva por revalorización del patrimonio	15	1' 075.406
Reexpresión monetaria	15	(117.252)
Déficit acumulado		(572.708)
Utilidad del ejercicio		<u>8.400</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>4' 973.431</u>
TOTAL		<u>19' 657.886</u>

Ver notas a los estados financieros

PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S. A. - PROMADASA**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995****NOTAS****(sucres en miles)****INGRESOS:**

Ventas netas		84'354.256
Intereses ganados y otros		<u>116.990</u>

TOTAL**84'471.246****COSTO Y GASTOS:**

Costo de ventas	16	78'093.965
Gastos administrativos y ventas	16	3'479.598
Gastos financieros		1'233.508
Diferencia en cambio, neto de ganancias		844.698
Depreciaciones y amortizaciones		<u>809.594</u>

TOTAL**84'461.363****UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A
TRABAJADORES****9.883****PARTICIPACIÓN TRABAJADORES****(1.483)****UTILIDAD NETA****8.400****Ver notas a los estados financieros**

PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S. A. - PROMADASA

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Capital Social (acc. de S/. 1.000)		Aportes para Futura Capi- talización	Reserva por Revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Diferencia de cambio no realizada	..Resultados Acumulados..		Total
	Cantidad	Valor					Déficit acumulado	Utilidad neta del ejercicio	
		 (sucres en miles)						
Saldos al 31 diciembre de 1994	500.000	500.000	2'702.000	173.339	407.313	(259.897)	(468.665)	-0-	3'054.090
Utilidad neta, 1995								8.400	8.400
Cancelación de pasivos						27.996			27.996
Transferencia a reex- presión monetaria					(231.901)	231.901			-0-
Aporte de accionistas en efectivo			1'377.585						1'377.585
Corrección monetaria del año 1995				902.067	(292.664)		(104.043)		505.360
Saldos al 31 de diciem- bre de 1995	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>4'079.585</u>	<u>1'075.406</u>	<u>(117.252)</u>	<u>-0-</u>	<u>(572.708)</u>	<u>8.400</u>	<u>4'973.431</u>

Ver notas a los estados financieros

PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S.A. - PROMADASAESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Suces en miles)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes, neto	84'309.352
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(84'573.083)
Intereses ganados y otros	<u>118.206</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	<u>(145.525)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE INVERSION:

Compras de activos fijos y construcciones, netos	(3'936.313)
Nuevos aportes para futura capitalización	1'377.584
Valores en repos	<u>(340.299)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(2'899.028)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias recibidas	37'250.690
Cancelación de obligaciones bancarias	(32'425.822)
Ajuste de caja en US dólares	<u>207.872</u>

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>5'032.740</u>
--	------------------

Aumento neto de efectivo	1'988.187
--------------------------	-----------

Efectivo al principio del período	<u>37.276</u>
-----------------------------------	---------------

Efectivo al final del período	<u><u>2'025.463</u></u>
-------------------------------	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S.A. - PROMADASA
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Suces en miles)

UTILIDAD NETA	8.400
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones y amortizaciones	<u>809.594</u>
Subtotal	817.994
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1'644.575)
Aumento en inventarios	(389.664)
Aumento en seguros anticipados	(101.595)
Aumento en otros pagos anticipados	(46.244)
Aumento en cuentas por pagar	1'070.490
Aumento en gastos acumulados por pagar	120.074
Pago de diferencia en cambio no realizada	<u>27.995</u>
Subtotal	<u>(963.519)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(145.525)</u>

 Ver notas en los estados financieros

PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S.A. - PROMADASA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S.A. - PROMADASA (La Compañía) fue constituida el 11 de diciembre de 1992 en Ecuador e inscrita el 28 de diciembre de ese año en el Registro Mercantil, su actividad principal es la explotación de camarón en sus fases de industrialización, comercialización y exportación en diferentes especies y tamaños en estado natural.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.), de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas adjuntas, resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos, en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/.2.925 por US\$1.00, vigente al 31 de diciembre de 1995. Al 2 de febrero de 1996 dicho tipo de cambio fue de S/. 2.957 por US\$1,00.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y su costo ajustado no excede al valor de mercado. Los productos terminados están registrados al costo de producción del mes de diciembre de 1995.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están contabilizadas al costo ajustado por inflación, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Equipos de frío	10%
Equipos de procesamiento	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Muebles y equipos oficina y planta	10%
Herramientas	10%

Cargos diferidos.- Representan costos y gastos efectuados en etapa de constitución, preoperación y organización de la compañía y son amortizados al 20% anual.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación a empleados, la tarifa del 25% de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 1995, la Compañía no está sujeta al pago de impuesto a la renta en razón de los diversos beneficios tributarios contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno, ver nota 19.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo, Promadasa provisionó al cierre del ejercicio, el 15% de la participación de utilidades para los trabajadores.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

Base legal.- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del ejercicio impositivo 1991 aplica en forma gradual el sistema de corrección monetaria de los estados financieros, de conformidad con diversos reglamentos de aplicación modificados anualmente.

La corrección monetaria para el año 1995, fue efectuada de acuerdo con reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 31 de 1994 y consistió en ajustar las siguientes partidas no monetarias y monetarias del balance general: inventarios, gastos anticipados, cargos diferidos, propiedades, activos y pasivos en moneda extranjera, capital social y reservas. El incremento de las cuentas de activos antes referidas es registrado con débito o crédito a "Reexpresión Monetaria" y las cuentas patrimoniales con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria".

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1994	25%
1995	22%

El porcentaje de ajuste anual para el período 1995 fue del 22,20%, (1,85% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1995 al 30 de noviembre de 1994.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Inventarios.- En 1995 los inventarios fueron ajustados de acuerdo con el reglamento de corrección monetaria de la siguiente manera:

- . Materiales de empaque, repuestos y gavetas; ajustadas las existencias en base al costo de la última compra efectuada en el año. Cuando la última compra fue anterior a diciembre, se calculó adicionalmente la inflación mensual por el número de meses transcurridos hasta diciembre de 1995.
- . Productos terminados; en consideración a que el saldo corresponde a la producción del último mes, esta cuenta no fue ajustada por inflación, en cumplimiento de disposiciones reglamentarias.

Gastos pagados por anticipado.- Representan pólizas de seguros que mantiene la compañía al 31 de diciembre de 1995, las que son amortizadas durante su tiempo de vigencia de un año. Estos valores fueron ajustados por inflación aplicando el porcentaje proporcional, considerando la fecha en que se pagaron las primas de seguro.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Al 31 de diciembre de 1995 el ajuste para todas las propiedades, maquinarias y equipos y su respectiva depreciación acumulada fue efectuado utilizando los porcentajes de inflación como sigue:

- . Los activos provenientes desde diciembre de 1994, fueron actualizados con el porcentaje anual del 22,20%.
- . Los activos adquiridos durante el año 1995, fueron actualizados a los índices mensuales del 1,85% en base a la fecha de compra.

El gasto de depreciación sobre los valores ajustados son cargados a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Cargos diferidos.- Fueron ajustados por inflación aplicando los porcentajes anual y mensual según corresponda.

Capital social.- Fue ajustado con el porcentaje anual.

Reserva por revalorización del patrimonio.- Representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria aplicada a las cuentas del patrimonio.

Reexpresión monetaria.- Representa el saldo neto, de reexpresar los activos y pasivos monetarios y no monetarios y el patrimonio de los accionistas.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye US\$ 366.469 (S/. 1.072 millones) de caja y US\$ 320.268 (S/.937 millones) en bancos, convertidos al tipo de cambio del mercado libre de S/. 2.925 por US\$ 1.00; más S/. 16.7 millones en moneda nacional.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1995, corresponden a inversiones en Ripos con Banco del Pacífico como sigue:

<u>US\$</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>(sucres en miles)</u>
76.819	14%	Enero 11/96	224.694
<u>39.523</u>	14%	Enero 11/96	<u>115.605</u>
<u>116.342</u>			<u>340.299</u>

CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Clientes	2'828.753
Anticipo a proveedores de camarón	878.177
Anticipos de terceros y otros	600.484
Empleados	<u>322.391</u>
Total	<u>4'629.805</u>

Cuentas por cobrar a clientes incluye cuentas por US\$ 961.553 (S/.2.812 millones), registrados al tipo de cambio del mercado libre.

6. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Productos terminados	713.821
Materiales de empaque	583.157
Repuestos	69.909
Productos en proceso	<u>8.173</u>
Total	<u>1'375.060</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

(sucres en miles)

Seguros	251.699
Arriendo maquinas peladoras	51.158
Otros	<u>9.451</u>
Total	<u>312.308</u>

Los seguros representan primas e impuestos sobre pólizas contratadas con la Unión Compañía Anónima de Seguros.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Costo:	Saldo al	Corrección	Adiciones	Transfe- rencias y otros	Ajustes y/o Reclasifi- caciones	Saldo al
	31/12/94	monetaria acumulada				12/31/95
	(sucres en miles)					
Terrenos	310.506					310.506
Edificios	1'671.268	170.462	35.633	113.996	(2.000)	1'989.359
Maquinaria y equipos	2'403.972	215.824	178.310	1'376.102	(30.735)	4'143.473
Mobiliario y equipos de oficina y planta	330.921	50.560	89.780	13.199	(15.523)	468.937
Vehículos	392.309	51.114	1'134.122	68.569		1'646.114
Equipos de computación	103.594	17.398	50.195	541	(2.635)	169.093
Herramientas	6.718	1.164	31.791	(12.625)	(3.098)	23.950
Construcciones en curso	-0-	-0-	432.748	(190.395)	(2.353)	240.000
Maquinarias en montaje	-0-	-0-	1'355.564	(1'223.841)	(3.723)	128.000
Maquinarias en tránsito	-0-	-0-	995.236	(446.604)	(271)	548.361
Total Costo	5'219.288	506.522	4'303.379	(301.058)	(60.338)	9'667.793
Reexpresión/1995	<u>1'135.684</u>	<u>108.585</u>	<u>239.512</u>			<u>1'483.781</u>
Total costo reexpresado	<u>6'354.972</u>	<u>615.107</u>	<u>4'542.891</u>	<u>(301.058)</u>	<u>(60.338)</u>	<u>11'151.574</u>
DEPRECIACION ACUMULADA:						
Costo	110.479	12.794	641.024	(51.985)	-0-	712.312
Reexpresión/1995	<u>145.404</u>	<u>51.218</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>196.622</u>
Total deprec. acu- mulada reexpres.	<u>255.883</u>	<u>64.012</u>	<u>641.024</u>	<u>(51.985)</u>	<u>-0-</u>	<u>908.934</u>
TOTAL PROPIEDADES, NETO	<u>6'099.089</u>	<u>551.095</u>	<u>3'901.867</u>	<u>(249.073)</u>	<u>(60.338)</u>	<u>10'242.640</u>

En 1995, la Compañía registró S/. 1.287 millones por reexpresión de propiedades, maquinarias y equipos neto de depreciación acumulada.

Al 31 de diciembre de 1995, varios prestamos otorgados por Filanbanco por US\$ 3'200.000 (notas 10 y 13), están garantizados por hipoteca de terrenos y edificaciones (planta de procesamiento) y contrato de prenda industrial de equipos de frío que incluye préstamo a largo plazo por US\$ 990.000 concedido por la Corporación Financiera Nacional a través de Filanbanco.

9. CARGOS DIFERIDOS

Corresponden a gastos efectuados desde 1993 hasta septiembre 1994, período durante el cual estuvo en proceso la instalación y puesta en marcha de la planta.

El resumen anual de los cargos diferidos es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Total</u>
	(sucres en miles)		
Saldo al 31/12/94	699.150	68.693	767.843
Corrección monetaria		<u>133.038</u>	<u>133.038</u>
Subtotal	699.150	201.731	900.881
Amortización	<u>(152.747)</u>	<u>(15.823)</u>	<u>(168.570)</u>
Total	<u>546.403</u>	<u>185.908</u>	<u>732.311</u>

10. OBLIGACIONES Y SOBREGIRO BANCARIO

<u>Obligaciones</u>	<u>US\$</u>	<u>Interés</u>	<u>(Suces en miles)</u>
Filanbanco	2'210.000	7,3 y 13,7%	6'464.250
Territorial	700.000	10,3 y 14%	2'047.500
Pacífico	265.000	7,8 y 13%	775.125
Central Oveseas (BT)	<u>195.000</u>	14%	<u>570.375</u>
Subtotal	3'370.000		9'857.250
<u>Sobregiro:</u>			
Territorial	<u>-0-</u>		<u>125.029</u>
Total	<u>3'370.000</u>		<u>9'982.279</u>

Las obligaciones con Filanbanco corresponden a 17 operaciones con vencimiento hasta abril de 1996, garantizadas con las propiedades indicadas en la nota 8.

En adición, al 31 de diciembre de 1995, Promadasa sirvió como deudor de US\$ 930.000 y garante de US\$ 2'625.000 por préstamos concedidos por Filanbanco a favor de la compañía afiliada Culdemar, con garantía de sus propiedades.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(suces en miles)

Anticipos de clientes	875.272
Proveedores	594.456
Documentos por pagar	58.356
Comisiones	48.213
Otras provisiones (menores a S/. 14 millones)	<u>38.341</u>
Total	<u>1'614.638</u>

Las cuentas por pagar corresponden principalmente a proveedores de materiales de empaque, repuestos y servicios.

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(suces en miles)

Intereses por pagar	135.487
Retenciones para el IESS	14.215
Retenciones en la fuente y otros	23.245
Beneficios sociales	<u>18.841</u>
Total	<u>191.788</u>

El movimiento de los beneficios sociales, fue como sigue:

(suces en miles)

Saldo inicial	6.764
Provisiones	57.889
Pagos	<u>(45.812)</u>
Saldo 31 de diciembre de 1995	<u>18.841</u>

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a préstamo de US\$ 990.000 otorgado por Filanbanco en diciembre 21 de 1993, mediante mecanismo de redescuento con la Corporación Financiera Nacional, con tasa de interés reajutable del 12,5% anual.

El plazo de 7 años incluye dos de gracia, pagadero durante 10 semestres en cuotas de US\$ 99.000, desde junio de 1996 hasta noviembre del año 2.000.

La obligación está garantizada, mediante instrumento separado, por escritura pública de cuantía indeterminada celebrada el 25 de octubre de 1993, por la cual Promadasa entrega en garantía a Filanbanco todos los terrenos, edificaciones e instalaciones existentes en su planta industrial.

Durante 1994 y 1995 solamente se pagaron intereses y los vencimientos semestrales, comenzarán a partir de 1996, como sigue:

<u>Fecha</u>	<u>..... Capital</u>	
	<u>(US Dólares)</u>	<u>(Sucres en miles)</u>
Junio 1996	99.000	289.575
Diciembre 1996	99.000	289.575
Junio 1997	99.000	289.575
Diciembre 1997	99.000	289.575
Junio 1998 en adelante	<u>594.000</u>	<u>1'737.450</u>
Subtotal	990.000	2'895.750
Vencimiento corriente 1996	<u>(198.000)</u>	<u>(579.150)</u>
Total	<u>792.000</u>	<u>2'316.600</u>

14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

El capital más los aportes (sucres en miles) están distribuidos de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>(%)</u>	<u>Aportes</u>
Gramadasa	50.000	10,00	407.450
Banarco S.A.	75.000	15,00	611.175
Culdemar Cía. Ltda.	25.000	5,00	203.725
Ing. Geamil Adum Ycaza	187.500	37,50	1'525.297
Sr. Jorge Adum Ch.	37.500	7,50	312.520
Butrus S.A.	25.000	5,00	219.287
Sr. Marjorie Adum Ziade	25.000	5,00	219.281
Sra. Ana K. Adum	25.000	5,00	219.225
Sra. Jazmín Adum de Saab	37.500	7,50	259.612
Sr. Antonio Saab Ch.	<u>12.500</u>	<u>2,50</u>	<u>102.013</u>
TOTAL	<u>500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>4'079.585</u>

De acuerdo con escritura pública inscrita ante el Registrador Mercantil, el capital social está conformado por 500.000 acciones nominativas y ordinarias de valor nominal de S/. 1.000.

14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION: (continuación)

Los aportes representan entregas en efectivo por S/, 3'989.585 y en especies por S/. 90 millones cancelados por los accionistas entre 1993 a 1995, que aún no están en proceso legal de capitalización.

15. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1995, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1995 fueron como sigue:

	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria
	(sucres en miles)	
Saldos al lero. de enero de 1995	173.339	407.313
Cuentas por cobrar M.E		260.943
Cuentas y documento por pagar M.E		(98.808)
Obligaciones bancarias M.E.		(1'155.380)
Inventarios		11.092
Activos fijos		1'336.142
Cargos diferidos		133.038
Gastos anticipados		18.333
Capital social	111.000	(111.000)
Aportes futura capitalización	752.586	(752.586)
Reserva revalorización del patrimonio	38.481	(38.481)
Transferencia de diferencia en cambio no realizada		(231.901)
Resultados acumulados		<u>104.043</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>1'075.406</u>	<u>(117.252)</u>

El saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía.

16. COSTO Y GASTOS

	Costo de Ventas	Gastos admi- nistrativos y ventas	Total
	(sucres en miles)		
Costo de camarón	70'699.024		70'699.024
Costo de empaque	1'576.561		1'576.561
Servicio personal eventual	1'241.742		1'241.742
Energía, alquiler y seguros	1'564.666	114.244	1'678.910
Comisiones	817.090	1'370.307	2'187.397
Gastos de personal	724.522	596.449	1'320.971
Mantenimiento y reparaciones	463.589	65.219	528.808
Hielo, agua y materiales	473.924	446.943	920.867
Servicios varios	517.463	485.237	1'002.700
Comunicaciones	15.384	113.338	128.722
Cobranzas del exterior		187.257	187.257
Viajes y movilizaciones		100.604	100.604
Total	<u>78'093.965</u>	<u>3'479.598</u>	<u>81'573.563</u>

17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1995, las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas fueron como sigue:

(sucres en miles)

Compra de camarón:

Granjas Marinas	11' 882.412
Culdemar	4' 133.839
Camagisa	3' 727.905
Daular	1' 694.539

Anticipos a pesca:

Granjas marinas	499.321
-----------------	---------

Anticipos:

Subsercon	5.606
Uniprest	7.541
Corsegen	16.880
Parasa	3.486
Expovision	60.858

Garantías:

Banco Territorial.- Préstamos por US\$ 700.000 garantizados por propiedades del Ing. Geamil Adum.

Banco del Pacífico.- Préstamos por US\$ 265.000 garantizados por inmobiliaria Mariboz propiedad del Lcdo. Alfredo Adum Ziade

Central Oversas - Banco Territorial.- Préstamos por US\$ 195.000 garantizados a firma del Ing. Jorge Adum Ch.

18. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La exposición de la compañía a fluctuaciones de cambio, fue como sigue:

Tipo de cambio por cada US\$ 1.00 S/. 2.925

Exposición en el mercado libre (US dólares)

Caja y bancos	686.737
Inversiones temporales	116.342
Cuentas por cobrar	1' 373.955
Obligaciones bancarias	(3' 370.000)
Cuentas y documentos por pagar	(333.466)
Vencimiento corriente deuda largo plazo	(198.000)
Obligaciones a largo plazo	(<u>792.000</u>)

Total (2' 516.432)

19. IMPUESTO A LA RENTA

En consideración a la total puesta en marcha de las actividades productivas de Promadasa y al significativo monto de inversión para la comercialización y exportación de un producto calificado como "no tradicional", al 31 de diciembre 1995, la compañía es sujeto acreedor de los siguientes beneficios tributarios contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, razón por la cual su base imponible es cero:

- . Impuesto a la renta.- (Art. 16 Ley; Art. 22 Reglamento) reducción especial de la base imponible, de las inversiones realizadas en activos fijos productivos destinados al incremento de las exportaciones.
 - . Anticipos de impuesto a la renta.- Exenta hasta después del segundo año de operaciones. Posteriormente para calcular los anticipos podrán deducir las nuevas inversiones efectuadas durante dos o más años, previa autorización de Dirección General de Rentas.
 - . Impuesto al Valor Agregado.- Crédito tributario por el IVA pagado en activos e inventarios utilizados en la producción y comercialización de sus productos exportados.
 - . Amortización de pérdidas de años anteriores.- Pueden ser amortizadas hasta los próximos cinco años, sin que el monto deducido sea superior al 25% de la utilidad anual.
-