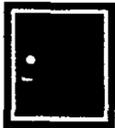


*20/12/96 (97-108-CAI)*

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

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**



# Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

**Guayaquil:**

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 3er Piso  
Ofic.304 Telf:309403-Telefax305888 P.O.Box7332

**Quito:**

Rimipamba 1043 y Av. 10 de Agosto(esquina) 6to  
Piso Telf.454782-Telefax454623 P.O.BOX17171914

**Cuenca:**

Gran Colombiana No. 7-39 Edif. AIFA 5to Piso  
Ofi.E-F-G Telf:842059-Telefax:844542 P.O.BOX339

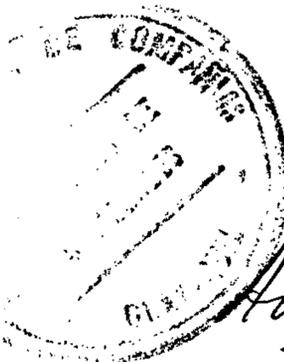
### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

#### 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 1996 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 1996, 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 sobre corrección monetaria de 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/. 2.535 millones, provenientes de aumentos en la reserva por revalorización del patrimonio por S/. 1.479 millones y reexpresión monetaria por S/. 1.056 millones.

CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.  
RNAE - No. 258

Juan Morán Cedillo  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249



Armando Briones Mendoza  
Gerente  
Registro CPA. No. 23.560

Guayaquil, febrero 21 de 1997

**PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S. A. - PROMADASA****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja y bancos	3	149.321
Cuentas por cobrar	4	12'213.074 ✓
Inventarios	5	3'558.682
- Gastos pagados por anticipado	6	<u>351.904</u> [ ]
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>16'272.981</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO</b>	7	<b>15'783.521</b> ✓
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	8	<u>690.895</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>32'747.397</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones bancarias	9	17'754.947
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	12	1'329.312
Cuentas y documentos por pagar	10	2'499.655
Gastos acumulados por pagar	11	<u>502.479</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>22'086.393</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	12	<b>3'210.688</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	13	500.000
Aportes para futura capitalización	13	4'079.585
Reserva por revalorización del patrimonio	14	2'554.752
Reexpresión monetaria	14	938.992
Déficit acumulado		( 711.930)
Utilidad del ejercicio		<u>88.917</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>7'450.316</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>32'747.397</u></b>
<b>Ver notas a los estados financieros</b>		

**PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S. A.- PROMADASA****ESTADO DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996****NOTAS****(sucres en miles)****INGRESOS:**

Ventas netas		120'542.186
Intereses ganados y otros		<u>599.889</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>121'142.075</u></b>

**COSTO Y GASTOS:**

Costo de ventas	15	109'420.775
Gastos administrativos y ventas	15	4'783.489
Gastos financieros		2'679.903
Diferencia en cambio, neto de ganancias		2'578.635
Depreciaciones y amortizaciones		<u>1'574.665</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>121'037.467</u></b>

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A  
TRABAJADORES**

104.608

**PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**( 15.691)**UTILIDAD NETA**88.917**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 1996

	Capital social (acc. de S/. 1.000)		Aportes para futura capi talización	.... Corrección Monetaria ....		..Resultados acumulados..		<u>Total</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>		Reserva por Revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Utilidad neta del ejercicio</u>	
				..... (sucres en miles)	.....			
Saldos al 31 dic. de 1995	500.000	500.000	4'079.585	1'075.406	( 117.252)	( 572.708)	8.400	4'973.431
Transferencia						8.400	( 8.400)	-0-
Utilidad neta							88.917	88.917
Regularizaciones					85.215			85.215
Corrección monetaria del año 1996				<u>1'479.346</u>	<u>971.029</u>	<u>(147.622)</u>		<u>2'302.753</u>
Saldos al 31 de di- ciembre de 1996	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>4'079.585</u>	<u>2'554.752</u>	<u>938.992</u>	<u>(711.930)</u>	<u>88.917</u>	<u>7'450.316</u>

Ver notas a los estados financieros

**PROCESADORA DE MARISCOS DOBLE "A" S.A. - PROMADASA****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(sucres en miles)

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes, neto	114'031.840
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 120'443.694)
Intereses ganados y otros	<u>599.889</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	<u>( 5'811.965)</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Compras de activos fijos y construcciones, netos	( 4'035.097)
Repos cobrados	<u>340.299</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>( 3'694.798)</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias recibidas, neto de cancelaciones	<u>8'703.544</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>8'703.544</u>
Disminución neta de efectivo	( 803.219)
Efectivo al principio del período	<u>952.540</u>
Efectivo al final del período	<u>149.321</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 1996**

---

(sucres en miles)

**UTILIDAD NETA** **88.917**

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA  
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

**Depreciaciones y amortizaciones** **1'574.666**

**Subtotal** **1'663.583**

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

**Aumento en cuentas por cobrar** **( 6'510.346)**

**Aumento en inventarios** **( 2'121.314)**

**Aumento en seguros anticipados** **( 39.596)**

**Aumento en cuentas por pagar** **885.017**

**Aumento en gastos acumulados por pagar** **310.691**

**Subtotal** **( 7'475.548)**

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES  
DE OPERACION**

**(5'811.965)**

**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 1996**

---

**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/. 3.632 por US\$1.00, vigente al 31 de diciembre de 1996. Al 21 de febrero de 1997 el tipo de cambio fue de S/. 3.740 por US\$1,00.

**Diferencia de cambio, neta.**- El estado de resultados presenta las pérdidas de cambio causadas por pasivos a corto plazo canceladas durante el año y ajustadas al tipo de cambio de cierre al final del período.

**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 1996. Las diferencias en compras de camarón, diferencias de inventarios y alcance de compras son cargadas a inventarios para su posterior costeo.

**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 de oficina y planta	10%
Herramientas	10%

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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

**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 1996, 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 18.

**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 1996, 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, reservas y déficit acumulado. 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", excepto para déficit acumulado que se ajusta con cargo a la misma cuenta.

**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>
1993	31%
1994	25%
1995	22%
1996	26%

El porcentaje de ajuste anual para el período 1996 fue del 26,16%, (2,18% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1996 al 30 de noviembre de 1995.

## 2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

**Inventarios.**- En 1996 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 1996.
- . 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 1996, 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 1996 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 1995, fueron actualizados con el porcentaje anual del 26,16%.
- . Los activos adquiridos durante el año 1996, fueron actualizados a los índices mensuales del 2,18% 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.

**Pasivo en moneda extranjera.**- Las obligaciones a largo plazo, son actualizadas mensual y transitoriamente con débito a cargos diferidos, cuenta que es analizada y liquidada al 31 de diciembre con cargo a reexpresión monetaria.

**Capital social y aportes para futura capitalización.**- Fueron ajustados 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

Saldos bancarios netos, incluyen US\$ 1'056.781 (S/. 3.838 millones) de depósito en tránsito confirmados por cobranzas acreditadas durante los primeros días del mes de enero de 1997 y sobregiro contable en Pacific National Bank por US\$ 1'064.333 (S/. 3.865 millones).

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>US\$</u> (incluye)	(sucres en miles)
Clientes	965.784	3'507.728
Anticipo a proveedores de camarón	1'100.474	5'774.011
Anticipos a terceros y <u>otros</u>	<u>575.955</u>	<u>2'931.335</u>
<b>Total</b>	<b><u>2'642.213</u></b>	<b><u>12'213.074</u></b>

5. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Productos terminados	2'530.017
Materiales de empaque y suministros	898.436
Repuestos	119.834
Productos en proceso	<u>10.395</u>
<b>Total</b>	<b><u>3'558.682</u></b>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	(sucres en miles)
Seguros	287.841
Comisiones bancarias	61.727
Otros	<u>2.336</u>
<b>Total</b>	<b><u>351.904</u></b>

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

## 7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

	<u>Saldos</u> <u>Reexpresados</u> <u>al 31/12/95</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Ajustes y</u> <u>Reajustes</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u> <u>año 1996</u>	<u>Saldos</u> <u>Reexpresados</u> <u>al 31/12/96</u>
	(sucres en miles)					
Terrenos	379.438	-0-	-0-	85.215	121.553	586.206
Edificios	2'409.637	75.180	819.472	-0-	767.350	4'071.639
Equipos de frío	3'168.601	117.874	1'563.752	-0-	1'066.118	5'916.345
Equipos de proce- samiento	1'666.912	126.688	854.166	( 1.400)	523.246	3'169.612
Equipos e Inst. sistema de Computación	169.093	24.425	-0-	-0-	53.473	246.991
Muebles y equipos de oficina	562.089	165.007	3.150	-0-	163.780	894.026
Vehículos	1'834.673	1'135.114	5.160	-0-	644.582	3'619.529
Herramientas	26.347	46.499	34.797	-0-	14.285	121.928
Maquinaria y equipo de montaje	130.646	831.198	( 960.649)	( 1.195)	-0-	-0-
Construcciones en curso	242.960	694.090	( 927.630)	( 9.420)	-0-	-0-
Maquinarias y equipos en tránsito	<u>561.178</u>	<u>848.203</u>	<u>(1'392.218)</u>	<u>( 17.163)</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
Subtotal	11'151.574	4'064.278	-0-	56.037	3'354.387	18'626.276
(-) Depreciación acumulada	<u>( 908.934)</u>	<u>(1'371.519)</u>	<u>-0-</u>	<u>2.895</u>	<u>( 565.197)</u>	<u>( 2'842.755)</u>
Activo fijo, neto	<u>10'242.640</u>	<u>2'692.759</u>	<u>-0-</u>	<u>58.932</u>	<u>2'789.190</u>	<u>15'783.521</u>

Al 31 de diciembre de 1996, prestamos otorgados por Filanbanco por US\$ 3'002.000 (notas 9 y 12), 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.

## 8. 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)		
Saldos, diciembre 31, 1995	546.403	185.908	732.311
Corrección monetaria	_____	<u>164.628</u>	<u>164.628</u>
Subtotal	546.403	350.536	896.939
Amortización	<u>(152.494)</u>	<u>(53.550)</u>	<u>(206.044)</u>
Saldos, diciembre 31, 1996	<u>393.909</u>	<u>296.986</u>	<u>690.895</u>

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Obligaciones</u>	<u>US\$</u>	<u>Interés %</u>	<u>(sucres en miles)</u>
Filanbanco	2'210.000	12 y 16	8'026.720
Pacífico	975.000	12	3'541.200
Territorial	700.000	10,06 y 17	2'542.400
Otras	<u>1'003.476</u>	15 y 16,5	<u>3'644.627</u>
<b>Total</b>	<b><u>4'888.476</u></b>		<b><u>17'754.947</u></b>

- Las obligaciones con Filanbanco corresponden a operaciones con vencimiento hasta abril de 1997, garantizadas con las propiedades indicadas en la nota 7.

Al 31 de diciembre de 1996, Promadasa sirvió como deudor de US\$ 3'555.000 por préstamos concedidos por Filanbanco a favor de la Compañía afiliada Culdemar, con garantía de sus propiedades.

- Las obligaciones con el Banco Territorial, corresponden a operaciones con vencimiento hasta febrero de 1997, garantizadas con prenda de dos compresores de hielo.
- Otras obligaciones, corresponden principalmente a créditos otorgados por accionistas de la Compañía con plazos de 20 y 365 días garantizados con pagarés.

## 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>US\$</u> (incluye)	<u>(sucres en miles)</u>
Proveedores	117.084	999.641
Anticipos de clientes	258.296	938.132
Documentos por pagar	108.977	395.807
Comisiones		148.279
Otras provisiones		<u>17.796</u>
<b>Total</b>	<b><u>484.357</u></b>	<b><u>2'499.655</u></b>

## 11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>(sucres en miles)</u>
Intereses por pagar (US\$ 105.320)	382.523
Retenciones para el IESS	33.620
Retenciones en la fuente y otros	38.530
Beneficios sociales	<u>47.806</u>
<b>Total</b>	<b><u>502.479</u></b>

### 11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR: (continuación)

El movimiento de los beneficios sociales, fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldos, diciembre 31, 1995	18.841
Provisiones	168.330
Pagos	<u>(139.365)</u>
Saldos, diciembre 31, 1996	<u>47.806</u>

### 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	<u>US\$</u>	(sucres en miles)
<u>Filanbanco:</u>		
Obligaciones mediante mecanismo de redescuento con la Corporación Financiera Nacional con tasa de interés reajutable del <u>12,5% anual, a 7 años plazo, pagadero en cuotas semestrales desde junio de 1996 hasta noviembre del año 2000.</u>	792.000	2'876.544
<u>Banco del Pacífico:</u>		
Obligación directa, con tasa de interés del <u>15% anual, a 3 años plazo, pagadero en cuotas mensuales desde octubre de 1996 hasta septiembre de 1999.</u>	<u>458.000</u>	<u>1'663.456</u>
Subtotal	1'250.000	4'540.000
(-) Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>( 366.000)</u>	<u>( 1'329.312)</u>
Total	<u>884.000</u>	<u>3'210.688</u>

La obligación con Filanbanco está garantizada, con hipoteca y prenda de bienes tales como terrenos, edificaciones e instalaciones existentes en su planta.

La obligación con Banco del Pacífico está garantizada con prenda abierta de S/. 26 móviles (vehículos) de propiedad de la Compañía.

### 13. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

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

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

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>(%)</u>	<u>Aportes</u>
Gramadasa	50.000	10,00	407.959
Banarco S.A.	75.000	15,00	611.938
Culdemar Cía. Ltda.	25.000	5,00	203.979
Ing. Geamil Adum Ycaza	187.499	37,50	1'529.844
Sr. Jorge Adum Ch.	37.501	7,50	305.969
Butrus S.A.	31.250	6,25	254.974
Sr. Marjorie Adum Ziade	31.250	6,25	254.974
Sra. Ana K. Adum	31.250	6,25	254.974
Sra. Jazmín Adum de Saab	18.750	3,75	152.984
Sr. Antonio Saab Ch.	<u>12.500</u>	<u>2,50</u>	<u>101.990</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>4'079.585</u></b>

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.

Al 31 de diciembre de 1996, los aportes están en proceso legal de capitalización.

14. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1996, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1996 fueron como sigue:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldos, enero 1, 1996	1'075.406	( 117.252)
Obligaciones bancarias M.E.		( 713.374)
Inventarios		62.308
Activos fijos		2'789.190
Cargos diferidos		164.629
Capital social	130.800	( 130.800)
Aportes futura capitalización	281.326	( 281.326)
Reserva revalorización del patrimonio	1'067.220	( 1'067.220)
Resultados acumulados		147.622
Regularizaciones		<u>85.215</u>
<b>Saldos, diciembre 31, 1996</b>	<b><u>2'554.752</u></b>	<b><u>938.992</u></b>

*Costo Avg. x autorizables*

14. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA: (continuación)

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; estas operaciones no están gravadas con impuesto a la renta, su saldo puede ser capitalizado previa compensación con el saldo deudor de la reexpresión monetaria.

El saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria, podrá ser capitalizado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio, tal capitalización generará impuesto del 20%; también puede utilizarse para compensar a nivel de cuentas patrimoniales, las pérdidas acumuladas y las del ejercicio.

15. COSTO Y GASTOS

	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos admi- nistrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
	(sucres en miles)		
Costo de camarón	99'595.296		99'595.296
Costo de empaque	2'314.462		2'314.462
Sueldos y otros gastos de personal	1'124.891	976.584	2'101.475
Servicio de personal eventual	3'204.667		3'204.667
Otros servicios de terceros	332.390	928.093	1'260.483
Comisiones		1'188.328	1'188.328
Agua, energía, seguros, comunicaciones	1'408.071	277.374	1'685.445
Vehículos, mantenimiento y reparación, viajes	561.734	606.450	1'168.184
Alquileres, materiales, químicos, otros	879.264	292.502	1'171.766
Cobranzas del exterior		<u>514.158</u>	<u>514.158</u>
<b>Total</b>	<u>109'420.775</u>	<u>4'783.489</u>	<u>114'204.264</u>

16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1996, las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas fueron como sigue:

	(sucres en miles)
<b>Compra de camarón:</b>	
Granjas Marinas	31'537.586
<b>Servicios de personal:</b>	
Subsercon	271.567
Uniprest	320.996
Corsegen	304.628
Parasa	274.978
Prestarsa	272.777
Servimega	90.148

16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

Servicios Imperiales	83.662
Anticipo de pesca: Granjas Marinas	3'547.136
Anticipos	
Prodomec S.A.	108.960
Subsercon	24.610
Uniprest	51.108
Corsegen	21.183
Parasa	10.220
Prestarsa	13.740
Otras obligaciones	3'644.626

17. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1996, la posición en moneda extranjera fue como sigue:

	(USDólares)
ACTIVOS	
Caja y bancos, neto	13.316
Cuentas por cobrar	<u>2'642.213</u>
Subtotal	<u>2'655.529</u>
PASIVOS	
Obligaciones bancarias	4'888.476
Cuentas y documentos por pagar	484.357
Vencimiento corriente deuda largo plazo	366.000
Obligaciones a largo plazo	884.000
Intereses acumulados por pagar	<u>105.320</u>
Subtotal	<u>6'728.153</u>
POSICIÓN NETA (PASIVA)	<u>( 4'072.624)</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA

Al 21 de febrero de 1997, la Dirección General de Rentas está en proceso de revisión fiscal por los ejercicios 1993 y 1994, sin que hasta la fecha haya emitido las respectivas Actas de Fiscalización.

Al 31 de diciembre 1996, 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:

**18. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

- **Impuesto a la renta.- (Art. 16 Ley modificada; Art. 22 Reglamento) deducción especial de hasta el 50% de la base imponible, por inversiones realizadas en activos fijos productivos destinados al incremento de las exportaciones. La diferencia no deducida se difiere.**
  - **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.**
-