

CAMARONERA EL ROSARIO S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 1993.

Junto con el Informe del Auditor Independiente

CAMARONERA EL ROSARIO S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 1993

junto con el Informe del Auditor Independiente

C O N T E N I D O

	<u>PAGINA</u>
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
Balance General - Pasivos	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 15

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

CAMARONERA EL ROSARIO S.A.

He auditado el balance general adjunto de CAMARONERA EL ROSARIO S.A., al 31 de Diciembre de 1993 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

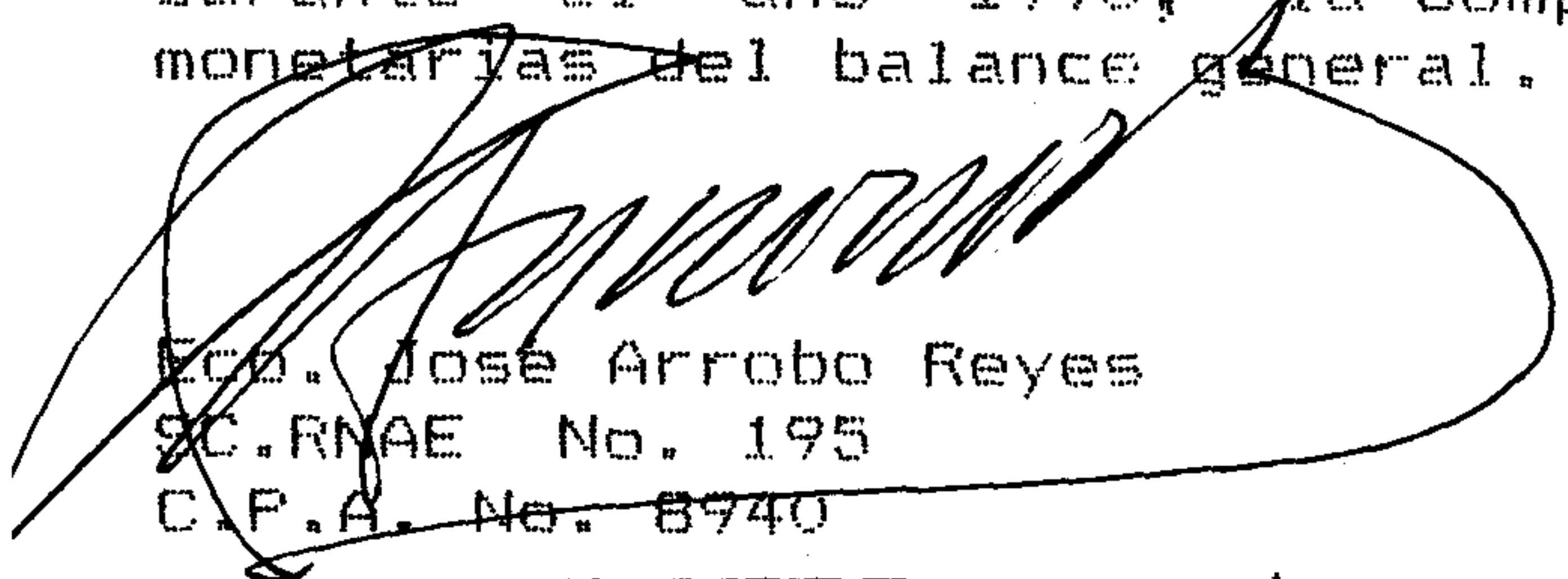
Esta auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye:

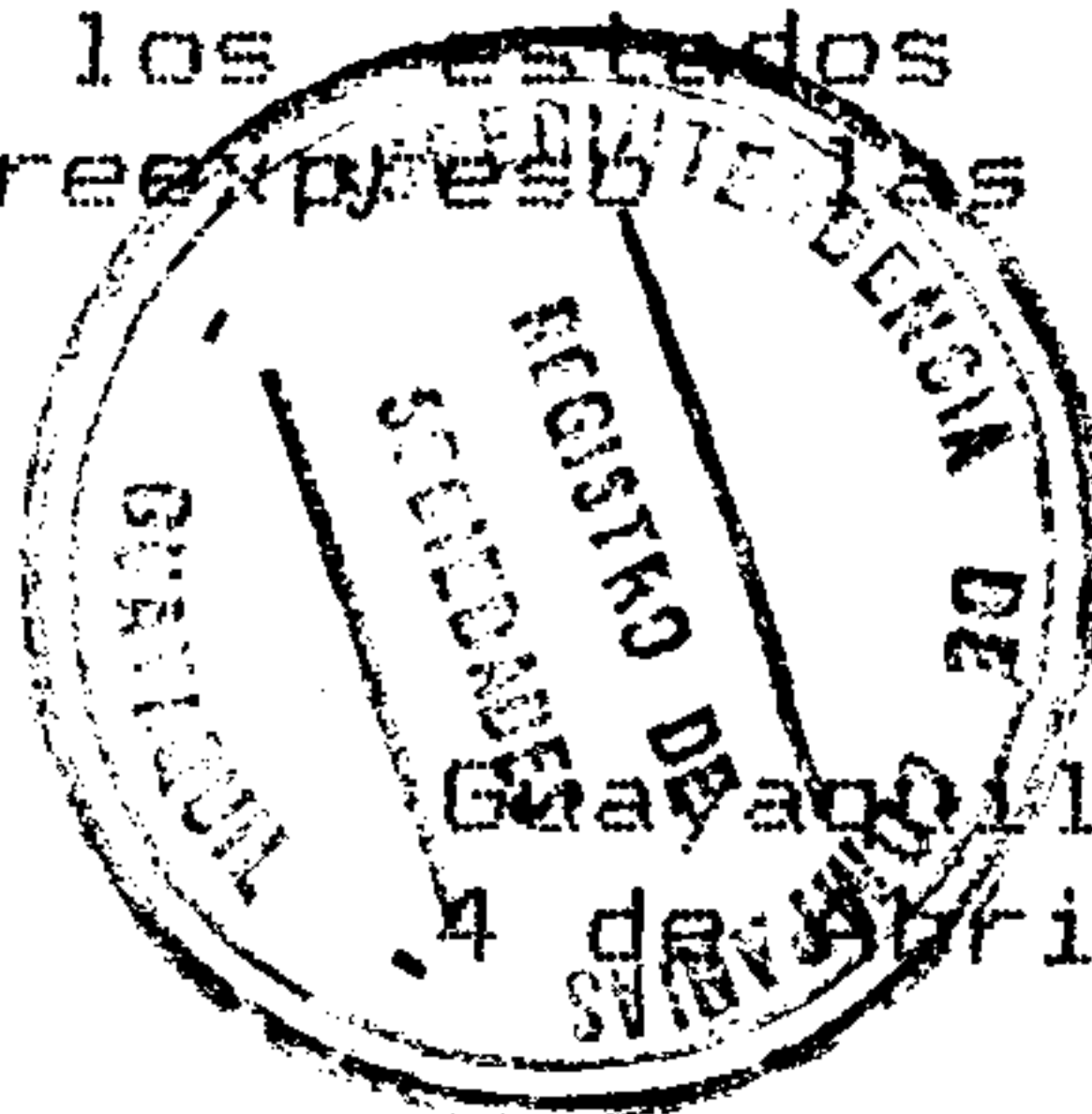
- 1.- Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros;
- 2.- Una evaluación de los Principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y
- 3.- Una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la auditoría que he efectuado provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAMARONERA EL ROSARIO S.A., al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Según se explica en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 1993, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.


Edo. José Arrobo Reyes
S.C.R.N.A.E. No. 195
C.F.A. No. 8740



27 ABR 1994

CAMARONERA EL ROSARIO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVOS

(Expresado en sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	2.291'093.668
Cuentas y documentos por cobrar	17.439'989.441
Inventarios	6.229'970.561
Pagos anticipados	136'046.004
Inversiones temporales	3.087'915.141

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	29.185'014.815

INVERSIONES A LARGO PLAZO

151'287.691

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos	133'162.330
Edificios e instalaciones	14'042.892
Mejoras a edificios	4.631'549.547
Maquinarias y equipos	4.909'438.240
Vehiculos	1.263'022.508
Muebles y enseres	573'059.918
Activos en tránsito	7'218.328

TOTAL COSTO AJUSTADO	11.531'493.763

Menos: Dep. acumulada (5.592'042.202)

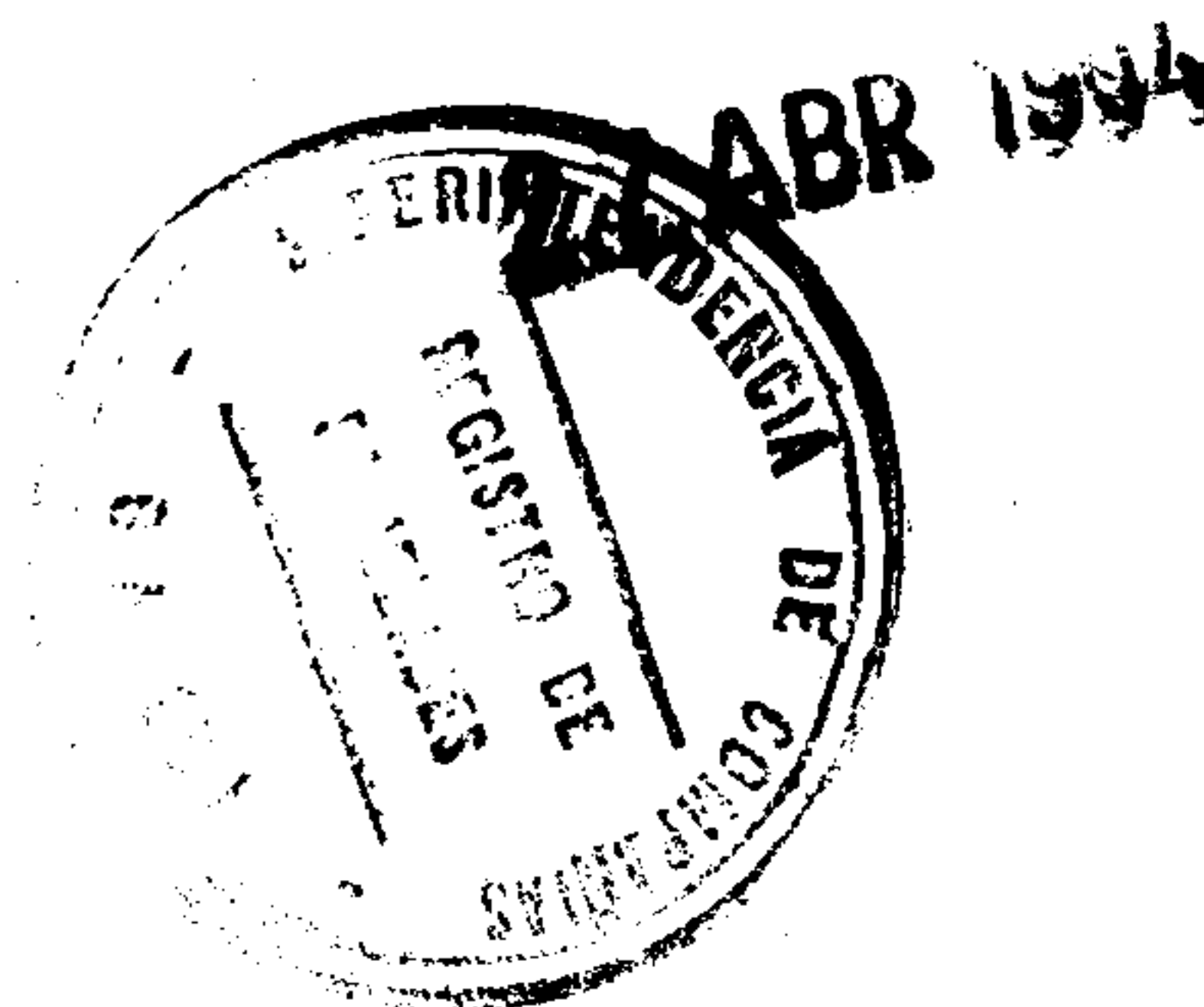
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO 5.939'451.561

OTROS ACTIVOS

11'315.000

TOTAL DE ACTIVOS 35.287'069.067
=====

Ver notas a los Estados Financieros.



CAMARONERA EL ROSARIO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	17.511'198.163
Cuentas y documentos por pagar	4.412'228.463
Pasivos acumulados	604'322.849
Impuesto a la Renta	97'167.973

TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	22.624'917.448

PASIVO DIFERIDO

316'029.567

DEUDAS A LARGO PLAZO

4.337'086.316

TOTAL DEL PASIVO

27.278'033.331

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	250'000.000
Reserva legal	36'934.669
Reserva facultativa	18'724.256
Reserva por reval. del Patrimonio	5.989'846.315
Reexpresión Monetaria	1.487'354.190
Utilidades acumuladas	226'176.306

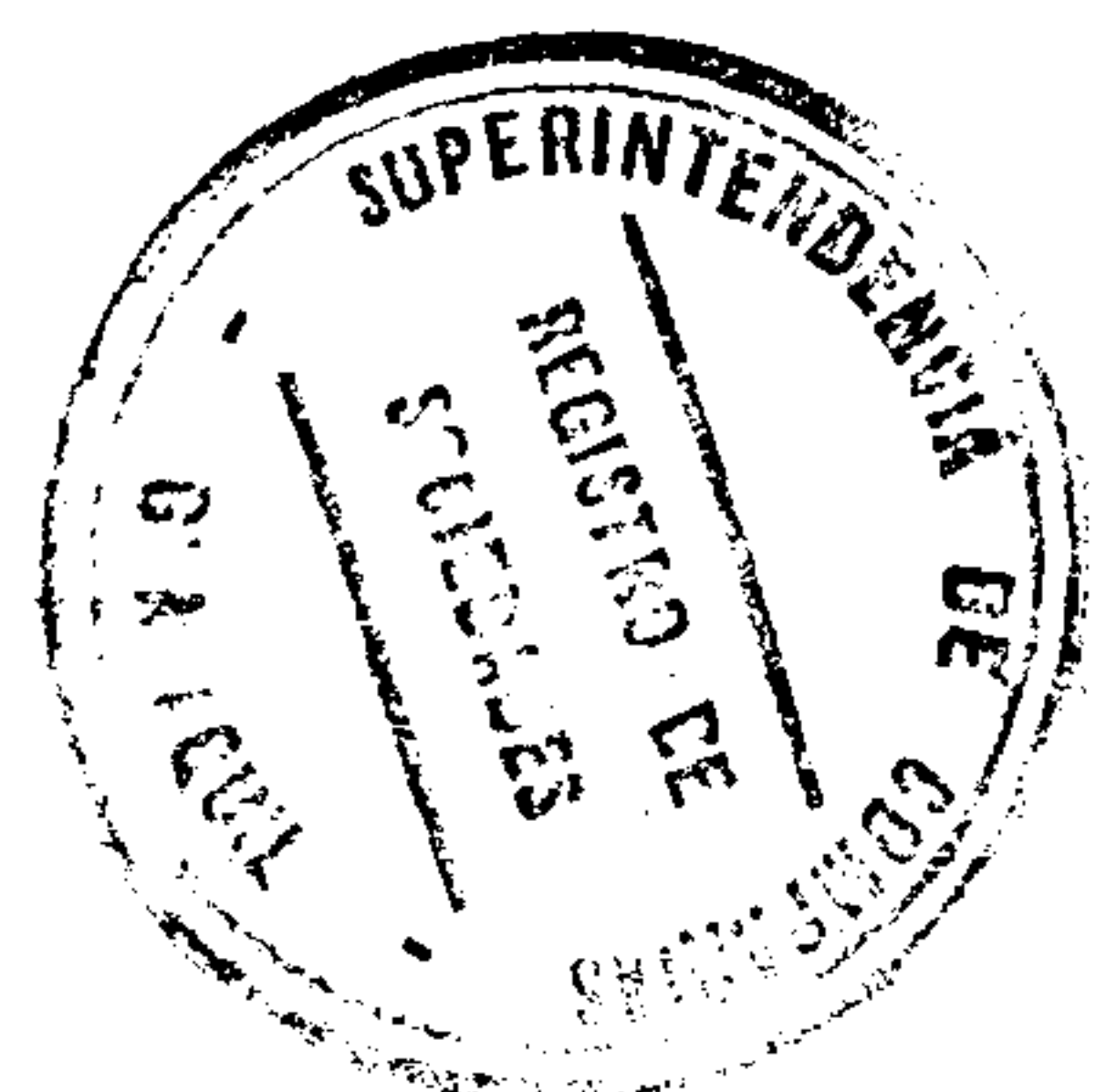
TOTAL DEL PATRIMONIO	8.009'035.736

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO

35.287'069.067

=====

Ver notas a los Estados Financieros.



27 APR 1994

CAMARONERA EL ROSARIO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en sucres)

VENTAS NETAS	60.152'253.430
COSTO DE VENTAS	57.154'679.254

Utilidad en ventas	2.997'574.176

GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de ventas	743'021.516
Gastos de administracion	2.018'717.575

	2.761'739.091

Utilidad en Operación	235'835.085

OTROS GASTOS (INGRESOS):	
Gastos financieros	154'907.176
Otros gastos (ingresos), neto	(169'757.579)

	(14'850.403)

Utilidad antes del 15% de participación a los trabajadores	250'685.488
PROVISION DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(68'589.158)

Utilidad antes del 25% Impuesto a la Renta	182'096.330
PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA	97'167.973

UTILIDAD NETA	84'928.357
	=====

Ver notas a los Estados Financieros.



27 ABR 1994

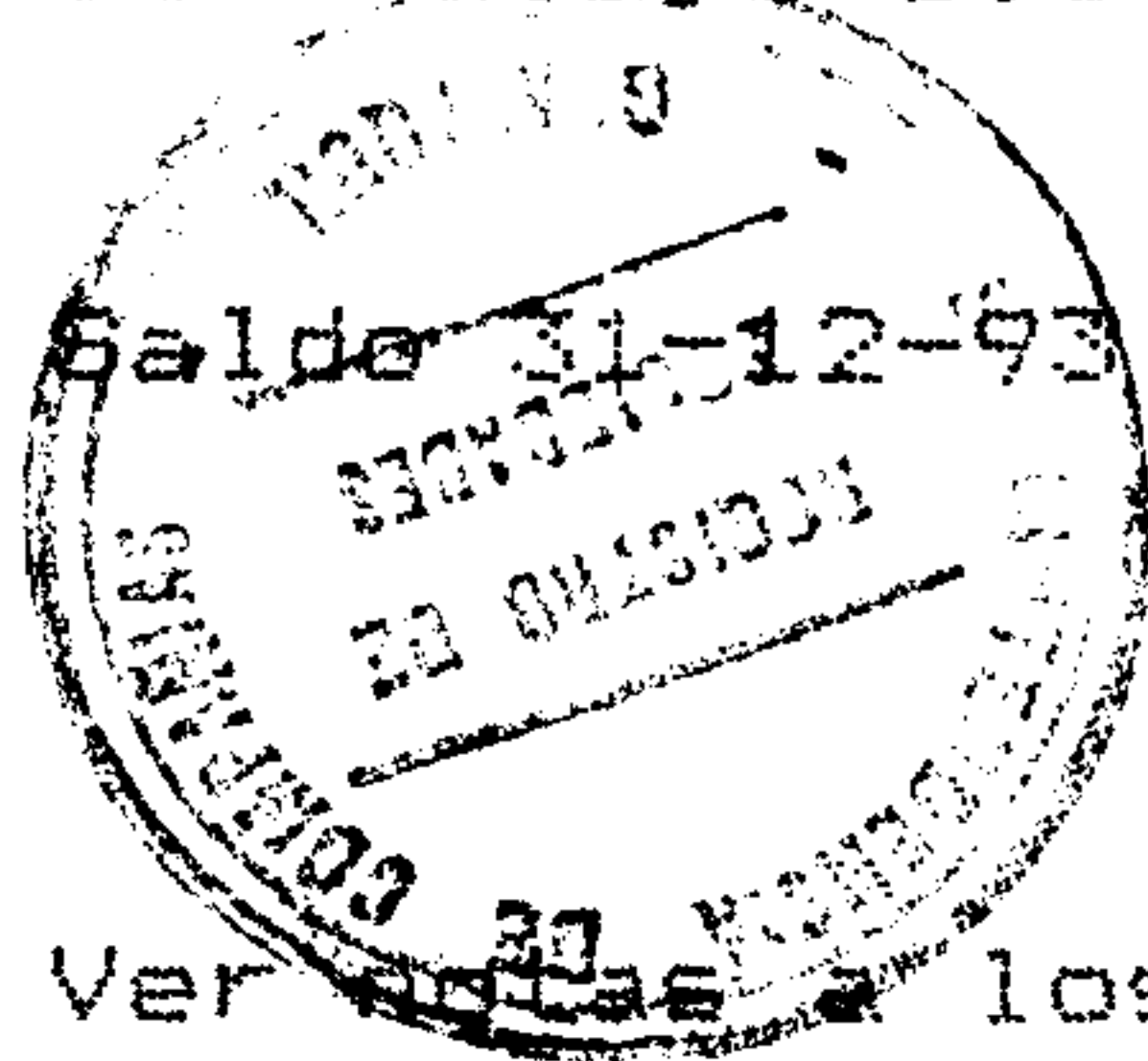
CAMARONERA EL ROSARIO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en sucres)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>FACULTAT.</u>	<u>RESERVA</u> <u>POR REVAL.</u> <u>PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION</u> <u>MONETARIA</u>	<u>UTILIDAD</u> <u>(PERDIDA)</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo 31-12-92	250'000.000	20'860.736	18'724.256	4.442'189.510	406'812.366	595'305.270	5.733'892.138
Transf. a Reserva Legal 1992	-	16'073.933	-	-	-	(16'073.933)	-
Adjudicación de acciones Ecufinsa	-	-	-	14'101.761	-	-	14'101.761
Correcc.Monet.1993	-	-	-	1.533'555.044	1.080'541.824	126'316.612	2.740'413.480
Repart.dividend.	-	-	-	-	-	(564'300.000)	(564'300.000)
Utilid.Ejerc.1993	-	-	-	-	-	84'928.357	84'928.357
Saldo 31-12-93	250'000.000	36'934.669	18'724.256	5.989'846.315	1.487'354.190	226'176.306	8.009'035.736
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====



Ver notas a los Estados Financieros.

CAMARONERA EL ROSARIO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones

- Utilidad del ejercicio	84'928.357
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
- Depreciacion, neta	1.500'414.945

	1.585'343.302

Disminución de Inversiones a largo plazo	167'084.135
Aumento Pasivo diferido	83'944.583
Aumento Deuda a largo plazo	4.223'557.546
Dividendo - Ecufinsa año 1992	14'101.761

	6.074'031.327

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Reparto de Dividendos	564'300.000
Aumento de propiedades y equipos	1.034'741.186
Aumento de Otros Activos	11'315.000

	1.610'356.186

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	4.463'675.141
	=====

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTO (DISMINUCIONES):**

Caja y bancos	1.833'395.170
Cuentas y documentos por cobrar	9.715'631.065
Inventarios	(167'478.013)
Pagos adelantados	5'763.110
Inversiones	1.367'562.930
Obligaciones bancarias	(8.064'845.827)
Cuentas y documentos por pagar	132'186.234
Pasivos acumulados	(261'371.555)
Impuesto a la Renta	(97'167.973)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	4.463'675.141
	=====

Ver notas a los Estados Financieros.

CAMARONERA EL ROSARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en sucres)

1.- OBJETIVO DE LA COMPANIA

La compañía se constituyó el 16 de Noviembre de 1978 en la ciudad de Guayaquil y tiene por objeto el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases: extracción y procesamiento, incluyendo el cultivo, cría, cosecha y el procesamiento de camarones y mariscos en general y su comercialización en los mercados nacionales y de exportación. El procesamiento se realiza a través de su propia empacadora ubicada en la ciudad de Guayaquil.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) **REEXPRESION MONETARIA.**— Conforme indica el Decreto No. 1454 y el Reglamento del Sistema de Corrección Monetaria, expedido en el Registro Oficial No. 378 de Febrero 10 de 1994, la compañía reexpresó las cuentas no monetarias del Balance general al 31 de diciembre de 1993, utilizando para el efecto el índice anual de ajuste por inflación de 1.323, resultado del índice nacional de precio al consumidor a Noviembre de 1993, de 9503,9 según el INEC, dividido para el índice a noviembre de 1992 de 7.183,6.

Para las adiciones en las cuentas no monetaria se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de la fecha de adquisición de las adiciones.

- b) **INVENTARIOS:** Los inventarios están representados por camarones congelados y suministros generales y están valorados al costo promedio, que es más bajo que el valor de mercado, más un importe por inflación, anotado en 2 a).
- c) **INVERSIONES:** La compañía posee inversiones en acciones de otras compañías, las mismas que se registran al costo de adquisición, más un importe de ajuste de acuerdo al valor patrimonial de la sociedad receptora de la inversión.
Además posee inversiones temporales consistentes en depósitos a plazo.

- d) **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:** Las propiedades planta y equipos están registrados al costo de adquisición, más un importe por inflación, anotado en 2 a).

La depreciación acumulada ha sido ajustada utilizando el mismo porcentaje.

Los gastos de mantenimiento y renovaciones que extienden la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de Propiedades, planta y equipos, más un importe por inflación el cual ha sido calculado utilizando para el efecto el índice proporcional, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extienden la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operación cuando se incurren.

La depreciación ha sido calculada bajo el método de línea recta de manera acelerada, según autorización del Ministerio de Finanzas, utilizando los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Maquinaria y equipos	25%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Mejoras a edificios	10%
Otros activos fijo	30%

- e) **CUENTAS ENTRE COMPANIAS:** En esta cuenta se registran las transacciones que se realizan con aquellas compañías que de manera directa o indirecta mantienen un control patrimonial y contable. Su registro en el Balance General se lo hace de acuerdo a su saldo neto. Además la compañía divide compañías afiliadas en servicios varios, los mismos que se registran disminuyendo la cuenta de convenio de divisas debido a que este dinero es entregado a los proveedores de camarones como capital de trabajo.

- f) **CONVENIO DE DIVISAS ANTICIPADAS:** La compañía mantiene cuenta convenio de divisas anticipadas, mediante la cual se recibe anticipadamente el producto de las divisas correspondiente a una futura exportación y cuya obligación se cancela automáticamente al efectuarse la misma, al tipo de cambio vigente a esa fecha, siendo la diferencia cambiaria reclamada posteriormente al Banco Central del Ecuador.

- g) **CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA:** La compañía ha utilizado para la conversión de sus activos en moneda extranjera, el tipo de cambio de S/.2.040 por dólar de los E.U.A. y para las obligaciones por convenio de divisas anticipadas, el tipo de cambio de recepción de las correspondientes divisas, según el mercado de intervención. La diferencia en cambio se la registra disminuyendo el valor de la deuda con el extranjero.
- h) **CALCULOS DE IMPUESTO A LA RENTA:** La compañía se acoge a las ventajas tributarias mediante la cual se elimina de la utilidad de la compañía después del 15% de participación de empleados las retenciones de terceros.

Utilidad en libros antes del 15% participación trabajadores	250'685.488
Más:	
Gastos no deducibles	206'575.563

	457'261.051
Provisión del 15% participación de empleados	(68'589.158)
Base Imponible - Cálculo de Impuesto a la Renta	388'671.893
Provisión del 25% Impto a la Renta	97'167.973
Retenciones	(29'911.952)

Impuesto a la Renta por Pagar	(67'256.021)
	=====

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Clientes	125'417.926
Otros anticipos	86'726.900
Préstamos a empleados	124'206.826
Otras cuentas por cobrar	7.602'661.362
(A) Compañías afiliadas	1.842'873.860
Intereses por cobrar	36'066.054
Proveedores de Camarón	7.625'449.513

	17.443'402.441
(-) Prov. Cuentas Incobrables	(3'413.000)

	17.439'989.441
	=====

(A) Al 31 de Diciembre de 1993, la cuenta compañías afiliadas presentan los siguientes saldos:

	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-92</u>	<u>MOVIMIENTO</u> <u>NETO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-93</u>
Compañías afiliadas			
Balrosario	663'534.317	(663'534.317)	-
Aguersa	4.731'923.754	(4.731'923.754)	-
Granjas Marinas	(84'758.180)	84'758.180	-
Asempre	5'343.037	(2'275.534)	3'067.503
Incacao	5'320.747	3'480.914	8'801.661
Inversiones Suéz	(12'230.644)	12'230.644	-
Camaronera Semidelsa	(5'938.299)	5'938.299	-
Intercambio y Crédito	-	131'028.591	131'028.591
Inversiones Humboldt	362'517.043	701'558.167	1.064'075.210
Inverlesa	63'474.481	34'467.248	97'941.729
Inpeca	807'845.000	(283'328.586)	524'516.414
Industrias y Predios Sotavento	-	13'442.752	13'442.752
	-----	-----	-----
	6.537'031.256	(4.694'157.396)	1.842'873.860
	=====	=====	=====

4.- INVERSIONES TEMPORALES.-

Al 31 de Diciembre de 1993, las Inverisones Temporales consistían en:

BANCO DE GUAYAQUIL

Pólizas de acumulación 180 días
plazo, al 31,18% de interés

32'449.446

ECUFINSA

Póliza de acumulación a 90 días plazo,
al 10,7356% de interés (US\$ 521.178,53)

1.063'204.201

Póliza de acumulación a 91 días plazo,
al 10,7356% de interés (US\$ 204.487,67)

417'154.847

Pólizas de acumulación a 91 días plazo,
al 10,78% de interés (US\$ 320.651,03)

654'128.101

Pólizas de acumulación a 90 días plazo,
al 10,7356% de interés (US\$ 202.841,09)

413'795.824

2.548'282.973

PASAN.....

2.580'732.419

VIENEN..... 2.580'732.419

FACTOR DEL PACIFICO

Pólizas de acumulación a 4 días plazo,
al 43,48% de interés. 275'000.000

CASH

Pólizas de acumulación a 4 días plazo,
al 54.35% de interés. 130'182.722

BAN UNION

Pólizas de acumulación a 90 días plazo,
al 9% de interés. 102'000.000

3.087'915.141
=====

5.- INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de inventarios consistía en:

Camarones congelados	5.247'744.454
Suministros y repuestos	958'207.780
Pedidos en tránsito	24'018.327

6.229'970.561
=====

En Inventarios se incluyen S/.1.359'044.495 por Corrección monetaria neta.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1993, los pagos anticipados consistían en:

Seguros	76'793.715
Impuestos fiscales	36'262.159
Pagos varios	22'990.130

136'046.004
=====

En Pagos anticipados se incluyen S/. 9'034.201 por Corrección Monetaria neta.

7.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de Inversiones a largo plazo consistía en:

Compañía relacionadas

Asempre C. Ltda.

1750 participaciones que corresponden al 34% del capital de la compañía 1'750.000

Corrección Monetaria Neta 39'878.281

41'628.281

Compañías no relacionadas

Ecufinsa

397.386 acciones de S/. 100 c/u corresponde al 1.242783% de Capital de la compañía 39'738.600

Corrección Monetaria 69'920.810

109'659.410

151'287.691
=====

En Inversiones, a Largo Plazo se incluye S/. 34'927.553 por Corrección Monetaria neta.

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1993, las variaciones de esta cuenta se resumen así:

	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-92</u>	<u>ADICION</u>	<u>RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-93</u>
Terreno	100'651.800	32'510.530	-	133'162.330
Const.en curso	90'056.500	-	90'056.500	-
Edif.e instalac.	13'870.519	3'428.459	3'256.086	14'042.892
Mejoras a edifc.	3.480'246.456	1.222'266.024	70'962.933	4.631'549.547
Maq.y equipos	3.639'192.306	1.422'497.440	152'251.506	4.909'438.240
Vehículos	817'006.889	549'168.258	103'152.639	1.263'022.508
Muebles y enser.	497'752.022	137'733.788	62'425.892	573'059.918
Ped.en tránsito	35'310.716	7'218.328	35'310.716	7'218.328
	-----	-----	-----	-----
TOTAL COSTO				
AJUSTADO	8.674'087.208	3.374'822.827	(517'416.272)	11.531'493.763
Dep.acumulada	(3.606'369.119)	(2.859'298.967)	873'625.884	(5.592'042.202)
	-----	-----	-----	-----
	5.067'718.089	515'523.860	356'209.612	5.939'451.561
	=====	=====	=====	=====

En Propiedades, planta y equipos se incluye Corrección monetaria de S/.1.304'896.700 en Activos depreciables y de S/.32'510.531 en Activos no depreciables.

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de Obligaciones bancarias y financieras consistía en:

BANCO AMAZONAS *

FLAR # 93-0023 7% de interés,
vence Junio 22/94

2.040'000.000

FLAR # 93-0024, 7% de interés,
vence Junio 28/94

1.020'000.000

(*Incluye US\$ 1'500.000)

3.060'000.000

BANCO BOLIVARIANO *

FE # 93-452, 7% de interés,
vence Febrero 15/94

612'000.000

FE # 93-455, 7% de interés,
vence Febrero 16/94

408'000.000

FE # 93-744, 7,25% de interés,
vence Marzo 24/94

1.020'000.000

(*Incluye US \$ 1'000.000)

2.040'000.000

BANCO HOLANDES UNIDO

PME # 934938, 7% de interés
vence Enero 6/94; US \$ 500.000

1.020'000.000

BANCO CONTINENTAL

FA # 093870, 6.125% de interés,
vence Enero 17/94; US \$ 1'000.000

2.040'000.000

SOBREGIROS BANCARIOS

9.351'198.163

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS

17.511'198.163

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Convenio de divisas anticipadas	3.452'485.748

Acreedores comerciales	482'751.188
Proveedores de servicios	278'300.504
Fletes por pagar	58'888.680
Documentos por pagar (incluye 35.589 USA \$)	72'601.560
Otros Proveedores	5'222.604
Acreedores del exterior	61'978.179

	4.412'228.463
	=====

11.- DEUDAS A LARGO PLAZO.-

Al 31 de diciembre de 1993, la cuenta Deudas a largo plazo consistía en:

DECRA X INTERNACIONAL CORPORATION
C.E. # 335 al 12% interés, vence:
US \$ 1'000.000 27-10-95
US \$ 1'000.000 30-10-95

4.080'000.000

Jubilación Patronal

257'086.316

4.337'086.316

=====

12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1993, los Pasivos acumulados consistían en:

Beneficios Sociales	376'725.258
Aporte individual al IESS	8'561.071
Préstamos al IESS	4'243.210
Retenciones en la Fuente	7'540.979
Impuesto Valor agregado	110.746
Intereses y comisiones por pagar	134'596.096
Otras provisiones por pagar	3'956.331
15% participac. de trabajadores	68'589.158

	604'322.849
	=====

13.- PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 1993, los pasivos diferidos consistían en:

Intereses ganados y no cobrados

316'029.567

=====

27 ABR 1994

