

**MARDEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1999**

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance General

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

s/.m. - Miles de sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE AUDITORIA

19 de Abril de 2000

A Los Socios de **MARDEX CIA. LTDA.**

He Auditado el balance general adjunto de "**MARDEX CIA. LTDA.**" al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias y evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía; siendo mi responsabilidad solamente la de expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en la auditoría realizada.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad de general aceptación utilizados y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. A mi criterio considero que esta revisión provee una base razonable y suficiente, como para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**MARDEX CIA. LTDA.**" al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota B 1) a los estados financieros.

Atentamente,


Econ. CPA Luis Rojas Guano
RNAE SC-270

MARDEX CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en sucres)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>S/.</u> | <u>S/.</u> |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | |
| CAJA - BANCOS | 226,508,593 | |
| CUENTAS POR COBRAR | 9,270,124,501 | |
| GASTOS ANTICIPADOS | 11,583,546 | |
| INVENTARIOS | <u>6,829,961,149</u> | 16,338,177,789 |
| <u>ACTIVO FIJO (NETO)</u> | | 8,758,758,012 |
| <u>OTROS ACTIVOS</u> | | 25,008,456,716 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>50,105,392,517</u></u> |

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en sucres)

| <u>PASIVOS</u> | <u>S/.</u> | <u>S/.</u> |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------------|
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | 33,718,800,374 | |
| CUENTAS POR PAGAR | 2,690,831,753 | |
| ACREEDORES VARIOS | 1,771,479,382 | |
| PASIVOS ACUMULADOS | 60,011,933 | |
| IMPUESTOS POR PAGAR | <u>-53,763,025</u> | |
| | | 38,187,360,417 |
| OBLIGACIONES BANCARIAS L. P. | | 6,251,364,634 |
| PRESTAMO DE ACCIONISTAS | | 213,673,253 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | 5,452,994,213 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>50,105,392,517</u> |

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.
Estado de Pérdidas y Ganancias
Al 31 de Diciembre de 1999
(Expresado en sucres)

| <u>VENTAS</u> | <u>S/.</u> |
|---------------------------------|----------------------------|
| VENTAS NETAS | 70,510,819,098 |
| COSTO DE VENTAS | -55,283,625,958 |
| | <hr/> |
| UTILIDAD BRUTA | 15,227,193,140 |
| <u>GASTOS OPERACIONALES</u> | |
| GASTOS DE VENTAS | 10,832,231,223 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 1,768,018,939 |
| GASTOS FINANCIEROS | 2,890,792,125 |
| OTROS INGRESOS | 135,544,020 |
| | <hr/> |
| UTILIDAD NETA | <u><u>-128,305,127</u></u> |

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA A - CONSTITUCION, OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES.

Fue constituida el 11 de Marzo de 1987, con el objeto de dedicarse a la captura, procesamiento y comercialización de toda variedad de peces, tanto para mercado nacional como extranjero; así como para la industrialización de toda clase de especies marinas.

Comenzó sus actividades pre - operacionales el 16 de Noviembre de 1987, hasta los primeros días del mes de Enero de 1988, en que inicia su funcionamiento normal, con las primeras exportaciones de pescado fresco y congelado.

NOTA B- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1 - Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedades, planta y equipo, otros activos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno (ley 56 y sus modificaciones) y en su Reglamento (Decreto No. 2411 y sus modificaciones). Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

2 - Ingresos -

Los ingresos por ventas y alquiler de frío se registran cuando se presta el servicio y cuando se produce la venta de los productos y cuando se presta el servicio respectivamente.

3 - Inventarios -

De acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, los inventarios al cierre del ejercicio de materias primas, productos terminados, materiales de empaque y envases, se muestran al valor de la última compra re - expresado hasta la fecha de cierre del ejercicio.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior y el valor contable de los inventarios, antes de la re - expresión, es debitada y/o acreditada según el caso, a la cuenta Re - expresión monetaria.

4 - Activo fijo -

Se muestra al costo más el valor de las re - expresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, su valor de utilización económica. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, se reviso, en términos generales, la re - expresión de activos fijos en sus aspectos significativos.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo que se indica en el siguiente párrafo y el valor contable del activo fijo, antes de la re - expresión, es debitada y/o acreditada según sea el caso, a la cuenta Re - expresión monetaria .

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente.

5 - Participaciones de los trabajadores en el 15% de las utilidades e impuesto a la renta -

Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la Compañía son registradas con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

La participación de los trabajadores en las utilidades que se presenta al 31 de diciembre de 1999, corresponde a los trabajadores que laboraron durante el año.

6 - Reserva por revalorización del patrimonio -

Se constituyó en 1991 como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria en las cuentas Inventarios, Propiedades, Planta y Equipo, Gastos pagados por anticipado y Otros activos. Además, a esta cuenta se transfirió el saldo de la cuenta Superávit por revalorización de activos fijos, originado en ejercicios anteriores.

A partir del año 1.992, se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de re - expresar ciertas cuentas del patrimonio según lo indicado en la Nota b.6).

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

7 - Re - expresión monetaria -

A partir de 1992, se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la re - expresión de los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo neto de la cuenta re - expresión monetaria no está sujeto a re - expresión.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, he revisado en términos generales, la re - expresión de las cuentas no monetarias del Activo y Pasivo y del Patrimonio, en sus aspectos más significativos.

(Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio, se ha procedido a compensar el saldo deudor de la cuenta Re - expresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del Patrimonio.) (El saldo deudor remanente en la cuenta Re - expresión monetaria puede ser compensado en el balance general con las utilidades del ejercicio y con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición.

Esta compensación dará lugar, con las limitaciones establecidas en el reglamento, a un crédito tributario que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Re - expresión monetaria, en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio, puede ser total o parcialmente capitalizado. Dicha capitalización esta sujeta a un impuesto, a ser retenido en la fuente, equivalente al 20% del saldo capitalizado.

8 - Patrimonio -

En el año 1999, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- 8.1) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1999, con excepción de la cuenta Re - expresión Monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 del 49 %.
- 8.2) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la re - expresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto por aquellos relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son registrados como mayor valor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con la cuenta utilidades no distribuidas, son directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito a la cuenta Re - expresión monetaria.

9 - Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres con base en las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio son imputadas a los resultados del período en que se causan.

NOTA C - CUENTAS POR COBRAR

S/.

| | |
|--|--------------------------|
| Cuentas por cobrar Nacionales | 349.775.725 |
| Cuentas por Cobrar Clientes del Exterior | 2.658.120.367 |
| Anticipo a Proveedores de Camarón | 165.829.971 |
| Prestamos a Ejecutivos y trabajadores | 274.386.462 |
| Anticipos a proveedores | 2.881.887.317 (1) |
| Anticipos a Trabajadores Eventuales | 1.802.083 |
| Varios Deudores | <u>2.938.322.576 (2)</u> |
| | <u>9.270.124.501</u> |

(1) Corresponden a valores anticipados a los proveedores de pescado, que son descontados de la liquidación final de las mismas.

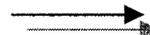
(2) Corresponden a valores que se anticipan para las compras de camarón y que son descontados a la entrega del mismo.

Se reviso la contabilidad de estas cuentas, sin encontrar ningún inconveniente en su recuperación.

NOTA D - ACTIVO FIJO

El movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999 se detallan a continuación:

VER PAGINA SIGUIENTE



| <u>ACTIVO FIJO</u> | <u>S/.</u> | <u>TASA ANUAL DE DEPRECIACION</u> | <u>S/.</u> |
|---|----------------------|-----------------------------------|------------|
| TERRENOS | 303.789.533 | | 0 |
| INSTALACIONES | 11.552.261 | | 10 |
| CONSTRUCC. E INSTALAC EN CURSO | 63.285.934 | | 10 |
| EDIFICIOS | 1.312.423.492 | | 5 |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS | 1.816.306.029 | | 10 |
| MUEBLES Y ENSERES DE FABRICA | 661.151.376 | | 10 |
| MUEBLES,ENS. Y EQUIPOS DE OFICINA | 666.177.312 | | 10 |
| EQUIPO DE TRANSPORTE | <u>2.072.536.738</u> | | 20 |
| | | 6.907.222.675 | |
| <u>DEPRECIACION ACUMULADA</u> | | 2.125.859.642 | |
| <u>REVALORIZACIONES</u> | | | |
| INSTALACIONES | 43.871.967 | | 10 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | 4.564.658.071 | | 10 |
| MUEBLES Y ENSERES DE FABRICA | 1.146.559.889 | | 10 |
| MUEBLES Y ENSERES EQUI. OFIC. Y VIV. | 1.353.687.431 | | 10 |
| EQUIPO DE TRANSPORTE | <u>3.600.314.158</u> | | 20 |
| | | 10.709.091.516 | |
| <u>DEPRECIACION DE LA REVALORIZACION</u> | | <u>6.391.505.239</u> | |
| TOTAL NETO | | <u>8.758.758.012</u> | |

RESUMEN

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

| | <u>Activos</u> | <u>Depreciación</u> | <u>Neto</u> |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo al 1 de mayo de 1.999 | 12.633.474.899 | 5.941.963.007 | |
| Adiciones | 534.069.549 | - o - | |
| Reclasificación a Otros Activos | (11.016.316) | - o - | |
| Depreciación del año | - o - | 828.900.512 | |
| Ventas y/o Bajas | (9.159.973) | (4.427.336) | |
| Re - expresión neta | <u>4.468.946.032</u> | <u>2.091.119.986</u> | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | <u>17.616.314.191</u> | <u>8.857.556.179</u> | <u>8.758.758.012</u> |

NOTA E - OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

| | <u>S/.</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|
| SOBREGIROS BANCARIOS | 5.868.959.782 |
| PRESTAMOS BANC. CORTO PLAZO | 27.057.575.000 |
| PRESTAMOS A FINANCIERAS LARGO PLAZO | 6.015.300.000 |
| INTERESES POR PAGAR | <u>1.028.330.226</u> |
| | <u>39.970.165.008</u> |

NOTA F - PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

NOTA G - IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo -

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables de la Compañía.

Amortización de pérdidas acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo se pueden compensar con las utilidades que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA H - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año 1999, en las cuentas de provisiones:

| | <u>Saldo al</u> <u>1 de Mayo/99</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31 de Dic/99</u> |
|---------------------|--|--------------------|--|---|
| Beneficios Sociales | 84.954.132 | 126.993.478 | 156.338.235 | 55.609.375 (1) |

(1) A este valor se le suma S/. 4.402.558 de cuentas por pagar al IESS, con lo cual es igual al saldo de pasivos acumulados a Dic. 31/99 (S/. 60.011.933).

NOTA J - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

| | <u>*No . Acciones</u> | <u>S/.</u> |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Ing. Otto Swartz | 50.023 | 500'250.000 |
| Sr. Juan Benincasa | 50.023 | 500'250.000 |
| Sr. Medardo Mora | <u>15.950</u> | <u>149'500.000</u> |
| | <u>115.000</u> | <u>1'150.000.000</u> |

*** Cada Acción tiene un valor nominal de S/.10.000 sucres**

NOTA K – RE - EXPRESION MONETARIA

La cuenta Re - expresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en los activos no monetarios y en el patrimonio.

MARDEX CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 1999**

| | <u>CAPITAL</u> | <u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u> | <u>APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u> | <u>RESULTADOS DEL AÑO</u> | <u>UTILIDADES RETENIDAS</u> | <u>TOTAL</u> |
|---|----------------------|--|---|-------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| Saldo al 1ro. de Mayo de 1999 | 1,150,000,000 | -571,077,658 | 989,650,857 | | 615,681,079 | 2,184,254,278 |
| Reserva por Reval. del Patrimonio por 1999 | | -302,671,159 | | | | -302,671,159 |
| Ajuste por Reexpresión Monetaria del año 1999 | | 4,972,827,347 | | | 41,948,968 | 5,014,776,315 |
| Resultado Neto del Año 1999 | | | | 128,305,127 | | 128,305,127 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | <u>1,150,000,000</u> | <u>4,099,078,530</u> | <u>989,650,857</u> | <u>128,305,127</u> | <u>657,630,047</u> | <u>7,024,664,561</u> |

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS