

MARDEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2000

INDICE

Informe del auditor independiente

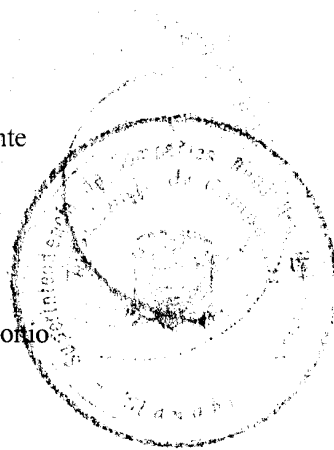
Balance General

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

ECON. CPA LUIS ROJAS GUANO
AUDITOR EXTERNO

INFORME DE AUDITORIA

30 de marzo del 2001

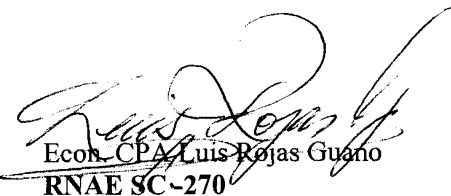
A los socios de MARDEX CIA LTDA

He auditado en balance general adjunto de "MARDEX CIA LTDA" al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada.

El trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de control interno y de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable 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 del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



Econ. CPA Luis Rojas Guano
RNAE SC-270

MARDEX CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 2000

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

US\$.

US\$.

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA - BANCOS

5,678

CUENTAS POR COBRAR

708,065

GASTOS ANTICIPADOS

40,705

INVENTARIOS

951,441

1,705,889

ACTIVO FIJO (NETO)

690,857

OTROS ACTIVOS

1,046,477

TOTAL ACTIVOS

3,443,223



LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.

Balance General
Al 31 de Diciembre de 2000
(Expresado en dólares)

PASIVOS

US\$.

US\$.

PASIVOS CORRIENTES

OBLIGACIONES BANCARIAS

1,601,556

CUENTAS POR PAGAR

927,484

PASIVOS ACUMULADOS

10,020

IMPUESTOS POR PAGAR

3,120

2,542,180

OBLIGACIONES BANCARIAS L. P.

196,381

PRESTAMO DE ACCIONISTAS

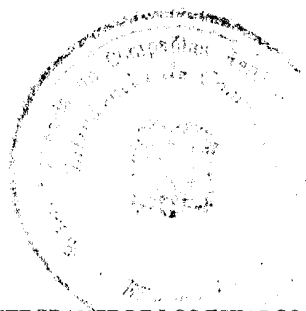
50,656

PATRIMONIO

654,006

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO

3,443,223



LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.
Estado de Pérdidas y Ganancias
Al 31 de Diciembre de 2000
(Expresado en dólares)

VENTAS

US\$.

VENTAS NETAS 7,976,291

COSTO DE VENTAS -6,123,740

UTILIDAD BRUTA 1,852,551

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS DE VENTAS 1,131,980

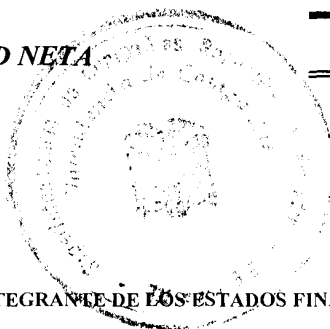
GASTOS DE ADMINISTRACION 169,298

GASTOS FINANCIEROS 256,225

OTROS EGRESOS -271,514

UTILIDAD NETA 23,534

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



MARDEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	CAPITAL	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	RESULTADOS DEL AÑO	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldo al 1ro. de Enero del 2000	58,896	251,806		50,684		-65,439	295,947
Ajuste por Reexpresión Monetaria del año 2000		11,399	336,030			-7,180	340,249
Transferencia a Reserva Capital							0
Ajustes		-267,149	267,149				0
Resultado Neto del año 2000					23,534		23,534
Diferencia en cambio en Flujo	-12,896	3,944		-11,098		14,326	-5,724
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>46,000</u>	<u>0</u>	<u>603,179</u>	<u>39,586</u>	<u>23,534</u>	<u>-58,293</u>	<u>654,006</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



MARDEX CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes, neto	7,874,058
Intereses ganados	
Otros ingresos recibidos, neto	27,034
Efectivo pagado a proveedores y personal de planta	(6,676,647)
Efectivo pagado a empleados, otros proveedores y compañías relacionadas	(384,458)
Intereses y comisiones pagadas a bancos y terceros, incluye diferencia en cambio, neta	(436,870)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	403,117
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de activos fijos, netas de bajas y/o ventas y fusión	
Adiciones en inversiones permanentes, neta de transferencias y/o ventas	210,310
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	210,310
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Compra de Documentos C.D.R.	
Cancelaciones de C.D.R.	
Préstamos bancarios recibidos, incluye capitalización de intereses	592,941
Cancelaciones de préstamos bancarios	(503,134)
Diferencia en cambio	266,916
Acreedores y Clientes	262,625
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	619,348
Aumento neto de efectivo	(5,922)
Efectivo al principio del período	11,600
Efectivo al final del período	5,678

MARDEX CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000

Nota A.- Aspectos Generales de la empresa.

Mardex es una compañía limitada, constituida el 11 de marzo de 1987, cuyo objeto social fundamental es la de dedicarse a la captura y procesamiento de toda variedad de peces, así como a la siembra y procesamiento de camarón; todo ello con el propósito de comercializarlos en el mercado local o extranjero, directa o indirectamente, para lo cual pueden abrir oficinas en cualquier parte del país o extranjero; adicionalmente pueden industrializar toda clase de especies marinas.

Mardex, inició sus operaciones en una primera fase como actividades preoperacionales el 16 de noviembre de 1987, que concluyeron los primeros días de enero de 1988, en que se regularizó y arranco oficialmente con el procesamiento y exportación de pescados frescos y congelados.

Nota B.- Principales políticas contables aplicadas.

1- Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC17, según se describe más adelante.

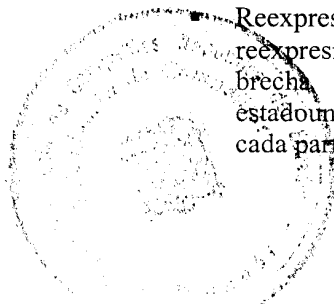
Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC1.

2- Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 – “Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar esquema de Dolarización”. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión Monetaria) al 31 de marzo del 2000.

- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha, entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.



- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/. 25.000 = US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

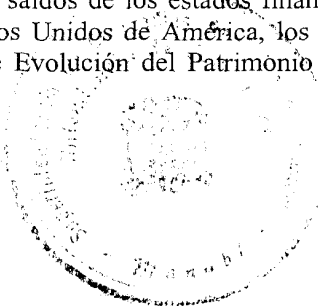
Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado monetariamente que dicho activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Para efectos de la elaboración de los estados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo del año 2000, se aplicó la resolución No. 01.Q-ICI 001 publicada en el registro oficial No. 294 del 28 de marzo del 2001, que dice:

ARTICULO PRIMERO. - Para efectos de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares se considerarán los saldos que reflejen dichos estados al 31, de diciembre de 1999, saldos que incluyen la corrección monetaria que por el referido ejercicio fiscal se realizó a las partidas no monetarias, más el respectivo ajuste de fecha, hasta esa fecha, establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

ARTICULO SEGUNDO. - Los saldos ajustados según el artículo anterior, que reflejan las cuentas que conforman los Estados Financieros, se dividirán para sí 19.525,89, que corresponde al tipo de cambio determinado por el Banco Central al cierre del mes de diciembre de 1999 y que consta publicado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, Apéndice 1 de la Tabla de Índice de Corrección de la Brecha entre la Devaluación y la Inflación.

ARTICULO TERCERO. - De esta conversión efectuada únicamente con fines de presentación, se obtendrán los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, en dólares de los Estados Unidos de América, los que servirán de base para la formulación de los estados de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo al año 2000.



3- Inventarios

Se tiene registrado el pescado adquirido y/o procesado; además los materiales adicionales; estos están valorizados al costo promedio ajustado por inflación, y su costo no excede del valor de mercado de acuerdo a lo indicado por la NEC 17.

4- Propiedades, planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 menores se cargan los resultados del año.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/. 25.000 por US\$. 1.

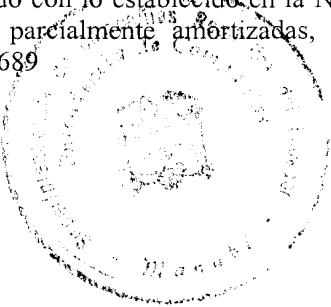
El método de depreciación utilizado es el de la línea recta; siendo las tasas utilizadas las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>VIDA UTIL ESTIMADA</u>	<u>% DEPRECIACION ANUAL</u>
- Edificios	20 años	5
- Instalaciones	10 años	10
- Maquinarias y equipos	10 años	10
- Muebles y enseres fábrica	10 años	10
- Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años	10
- Equipos de transporte	5 años	20

5- Cargos diferidos

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la compañía se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC17, según corresponda, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 10%.

El rubro también incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC17. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$ 234.689



6- Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera a inicios de año (enero 1 del 2000) estaban registrados al tipo de cambio de S/. 20.243 sucres por dólar; hasta que el 25 de marzo del 2000 el Gobierno estableció al dólar estadounidense como moneda oficial del Ecuador, determinando como tipo de cambio S/. 25.000 por US\$. 1.

7- Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

8- Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

9- Reserva de Capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a una Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos Fiscales de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2000 tiene los siguientes saldos:

	<u>US\$.</u>
Caja	1,634
Citibank	3,503
Previsora Internacional	541
TOTAL	<u><u>5,678</u></u>



Nota D.- Cuentas por Cobrar

A la fecha de cierre tienen las subcuentas los siguientes saldos:

	<u>US\$.</u>
Cuentas por Cobrar Nacionales	23,083
Cuentas por Cobrar Clientes del Exterior	233,198
Anticipo a Proveedores de Camarón	4,520
Préstamos a Ejecutivos y Trabajadores	32,042
Anticipo a Proveedores	224,899
Varios Deudores	192,723
Provisión Cuenta Difícil Recuperación	(2,400)
TOTAL	<u>708,065</u>

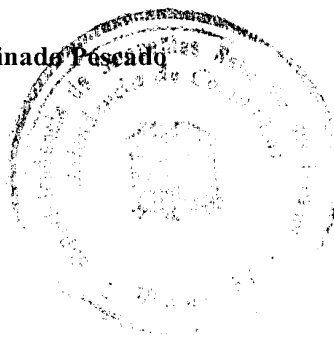
Las Cuentas por Cobrar Nacionales y del Exterior son recaudadas en 30 y 45 días aproximadamente. Los Anticipos a Proveedores corresponden a valores entregados en calidad de préstamos a los proveedores de pescado, con el propósito de que puedan financiar sus actividades de pesca; también incluyen valores correspondientes a embarcaciones que pertenecen a Mardex Cía. Ltda. y que fueron vendidas a ellos, con el compromiso de que todas las capturas que realicen solamente sean vendidas a la empresa.

En la Cuenta Varios Deudores se incluyen US\$. 162,905.88 que se entregó como préstamo a la compañía Maralegre, para que realice las inversiones correspondientes en la construcción de unas camaroneras, cuya producción es vendida en su totalidad a Mardex. Ninguno de estos préstamos genera intereses.

Nota E.- Inventarios

Incluye los siguientes rubros:

	<u>US\$.</u>
Inventarios de Materia Prima	38,331
Materias Primas Adicionales	46,659
Inventario de Producto Terminado Pescado	708,571



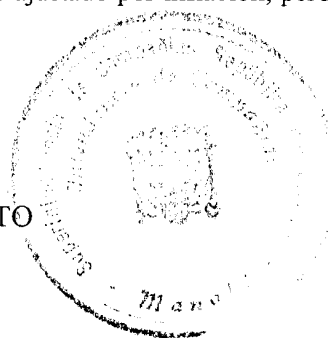
PASAN →

Material de Empaque y Envases	66,676
Suministros y Repuestos	83,136
Inventario en Transito	7,787
Inventario Producto Terminado Camarón	281
TOTAL	951,441

El monto más significativo corresponde al pescado congelado, el mismo que esta valorizado al costo del mercado; en cambio los inventarios de materia prima adicionales, materiales de empaque, repuestos y otros son valorados utilizando el método promedio ajustado por inflación, pero su costo no excede al valor del mercado a la fecha del cierre.

Nota F.- Activo Fijo

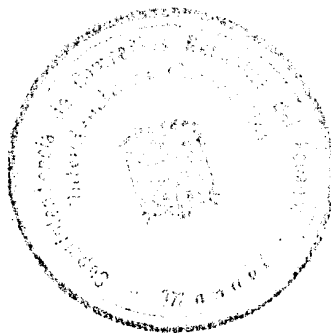
VER CUADRO ADJUNTO



Nota F.- ACTIVO FIJO

Los movimientos de los Activos Fijos durante el año 2000 fueron los siguientes :

	Costo Reexpresado 01-Enero-2001	Adiciones	Depreciac año 200
TERRENOS	12,151.58	0.00	
CONSTRUCCION E INST.EN CURSO	2,531.44	68,453.14	
EDIFICIOS	52,496.97	0.00	
INSTALACIONES	2,216.99	0.00	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	255,238.57	7,557.52	
MUEBLES Y ENSERES DE FABRICA	72,308.44	5,270.30	
MUEBLES, ENSERES Y EQUIP.OFICIN	80,794.59	8,421.51	
EQUIPO DE TRANSPORTE	226,914.07	8,145.98	
SUBTOTAL	<u>704,652.65</u>	<u>97,848.45</u>	
DEPECIACION ACUMULADA	<u>354,302.25</u>	<u>0.00</u>	<u>134,37</u>
TOTAL	<u><u>350,350.40</u></u>	<u><u>97,848.45</u></u>	<u><u>134,378</u></u>



NOTA G .- OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

US\$.

-Sobregiros Bancarios	62,806
-Prestamos Bancarios	1,310,000
-Intereses por Pagar	228,750
	<u>1,601,556</u>

Estas cuentas están conformadas por los siguientes rubros:

SOBREGIROS BANCARIOS

US\$.

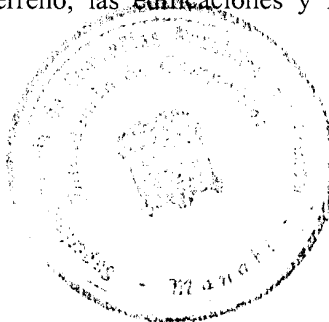
Banco del Pacífico	5,449
Banco Internacional	5,145
Filanbanco	202
Pacific National Bank	52,010
	<u>62,806</u>

Estos sobregiros fueron cubiertos en los primeros días del mes de Enero del 2001

PRESTAMOS E INTERESES

BANCO	CAPITAL US\$	INTERESES POR PAGAR	TASA DE INTERES	DIAS PLAZO	FECHA DE CONCESION	VENCIMIENTO	
PREVISORA	270,000	52,733	19.75%	91	ENE.10/2000	ABR.10/2000	(1)
PREVISORA	700,000	127,458	15.00%	180	OCT.21/1999	ABR.18/2000	(1)
PREVISORA	320,000	48,438	17.75%	120	FEB.28/2000	JUN.27/2000	(1)
PACIFICO	20,000	120	18.00%	12	DIC.18/2000	DIC.31/2000	
TOTAL	1,310,000	228,750					

Estos préstamos están garantizados por el Terreno, las edificaciones y la planta con los equipos de Mardex Cía. Ltda.



Nota H.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está formado por las siguientes subcuentas:

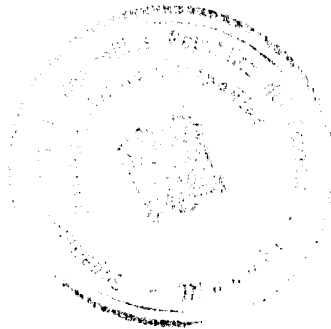
	US\$.	
- Proveedores Nacionales	314,650	(1)
- Proveedores del Exterior	13,396	
- Proveedores de Pescado	269,742	(2)
- Acreedores Varios	129,696	
- Anticipo de Clientes Exterior	200,000	(3)
	<u>927,484</u>	

- (1) Se registran todas las compras realizada a proveedores locales, correspondientes a materiales, repuestos y otros.
- (2) Son las cuentas pendientes de pago a los proveedores de pescado, los mismos que fueron cancelados en su totalidad en la primera quincena de enero del 2001
- (3) Son anticipos realizados por clientes del exterior, para asegurar los pedidos de pescado congelado.

Nota I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año 2000, de las cuentas de los pasivos acumulados:

	Saldos al 1 de enero del 2000	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre 2000
Beneficios Sociales	2,224.38	25,358.59	18,451.54	9,131.00
IESS por Pagar				<u>889.00</u>
				<u>10,020.00</u>



Nota J.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	<u>*No. Acciones</u>	<u>US\$.</u>
Ing. Otto Schwarz	50,023	20,010
Sr. Juan Benincasa	50,023	20,010
Sr. Medardo Mora	<u>15,950</u>	<u>5,980</u>
	<u>115,000</u>	<u>46,000</u>

*** Cada Acción tiene un valor nominal de US \$ 0,40 Dólares**

