MARDEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEl 2001

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

27 de mayo del 2002

A los socios de MARDEX CIA LTDA

He auditado el balance general adjunto de "MARDEX CIA LTDA" al 31 de diciembre del 2001 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo 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 sí 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 2001 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Atentamente,

Econ. CPA Luis Rojas Guano
RUC : 0900723362001
AE SC-416

MARDEX CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS		US$.	US$.
ACTIVOS CORRIENTES			
CAJA - BANCOS	(Nota C)	19.008	
CUENTAS POR COBRAR	(Nota D)	2.007.796	
GASTOS ANTICIPADOS		32.733	
INVENTARIOS	(Nota E)	694.084	
			2.753.621
ACTIVO FIJO (NETO)	(Nota F)		2.221.347
OTROS ACTIVOS			872.478
TOTAL ACTIVOS			**5.847.446**

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 2001

(Expresado en dólares)

PASIVOS		US$.	US$.
PASIVOS CORRIENTES			
OBLIGACIONES BANCARIAS	(Nota G)	2.076.085	
CUENTAS POR PAGAR	(Nota H)	525.386	
PASIVOS ACUMULADOS	(Nota I)	15.664	
IMPUESTOS POR PAGAR		13.483	
			2.630.618
OBLIGACIONES BANCARIAS L. P.			187.500
PRESTAMO DE ACCIONISTAS			236.657
PATRIMONIO			2.792.671
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			**5.847.446**

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Al 31 de Diciembre de 2001

(Expresado en dólares)

VENTAS	**US$.**
VENTAS NETAS	6.894.601
COSTO DE VENTAS	-5.558.716
UTILIDAD BRUTA	1.335.885
GASTOS OPERACIONALES	
GASTOS DE VENTAS	1.033.491
GASTOS DE ADMINISTRACION	140.455
GASTOS FINANCIEROS	49.377
OTROS EGRESOS	-76.182
UTILIDAD NETA	**36.380**

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	RESULTADOS DEL AÑO	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldo al 1ro. de Enero del 2001	46.000	0	603.179	39.586	23.534	-58.293	654.006
pago de impuesto renta y 15% trabajadores					-8.531		-8.531
Absorcion de perdidas acumuladas			-43.290		-15.003	58.293	0
Reserva por valuación de los activos fijos		1.695.528					1.695.528
Aporte e efectivo para futuros aumentos de capital				415.288			415.288
Utilidad neta del año 2002					36.380		36.380
Saldo al 31 de diciembre del 2001	46.000	1.695.528	559.889	454.874	36.380	0	2.792.671

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION :

Efectivo recibido de clientes,neto	6.122.137
Aporte de capital	306.288
obligaciones bancarias (sobregiros)	288.220
Otros Ingresos recibidos netos	30.683
Efectivo recibido de canc préstamos funcionarios y empleados	25.867
Gastos Administrativos	-19.453
Efectivo pagado a proveedores	-6.297.544
Efectivo pagado a empleados y trabajadores	-30.876
Efectivo pagado a fileteadores de pescado	-156.554
Gastos de ventas	-93.170
Pago de retenciones en la fuente	-35.376
Otros egresos	-43.544
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	96.678

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION :

Efectivo pagado por Compras de activos fijos	-20.542
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	-20.542
Aumento neto de efectivo en el año	76.136
Aumento neto en efectivo	76.136
Efectivo al principo del Período	-57.128
Efectivo al final del período	**19.008**

MARDEX CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001

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, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC17.

2- Inventarios

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

3- Propiedades, planta y equipo

Solamente los Muebles y Enseres se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC17, menos la depreciación acumulada.
Los otros activos fijos como son : Terrenos , Edificios ; la Planta , los Equipos y los Vehículos, fueron revalorizados en el 2001, mediante el registro en libros del valor obtenido en la valuación realizada por un perito evaluador calificado por la Superintendencia de Compañías.

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.

El método de depreciación utilizado hasta la fecha en que se realizó el Reavalúo fue el de la línea recta; siendo las tasas utilizadas las siguientes:

ACTIVOS	VIDA UTIL ESTIMADA	% DEPRECIACION ANUAL
- 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

4- 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 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US$. 174.000.

5- 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.

6- 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.

7- Reserva de Capital

La NEC 17 establecía que los ajustes que se realizaban por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones debían imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio y posteriormente se transfería , junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a una Reserva de capital.

Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2001 tiene los siguientes saldos:

	US$.
Caja	1.556
Bancos Nacionales	16.482
Bancos del exterior	970
TOTAL	**19.008**

En caja se tiene registrado a esa fecha , unos fondos de caja chica que están debidamente soportados con documentos que cumplen con todos los requerimientos establecidos por la ley

Nota D.- Cuentas por Cobrar

A la fecha de cierre este rubro se encuentra compuesto por las siguientes subcuentas :

	US$.
1)- Cuentas por Cobrar Nacionales	41.869
1)- Cuentas por Cobrar Clientes del Exterior	794.934
- Anticipo a Proveedores de Camarón	16.873
2)- Préstamos a Ejecutivos y Trabajadores	46.054
3)- Anticipo a Proveedores	790.882
4)- Varios Deudores	326.237
1)- Provisión Cuenta Difícil Recuperación	(9.054)
TOTAL	**2.007.796**

1)- Las Cuentas por Cobrar Nacionales se las recupera entre 8 y 15 días y las del Exterior son recaudadas entre 30 y 45 días aproximadamente y los valores que se consideran de difícil recuperación no son significativos y están debidamente provisionados.

2)- Corresponden a los prestamos que se realizan a los empleados y trabajadores de la Empresa , los mismos que son descontados mensualmente de sus haberes, no habiendo valores que no se vayan a recuperar.

3)- 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 y su recuperación se realiza en la liquidación de cada pesca entregada..

4)- En esta cuenta se incluyen US$. 274.572 de valores entregados a la Compañía relacionada Maralegre, que es propietaria de una camaronera en la provincia de Esmeraldas, con el objeto de que invierta en la siembra y cuidado de los camarones que vaya a producir los mismos que deben ser entregados en calidad de venta en su totalidad a Mardex; sin embargo la cuenta no se está recuperando como se esperaba , en razón de la alta mortalidad que ha generado la enfermedad de la mancha blanca, lo cual a hecho que haya mayores desembolsos que ingresos ; no se prevé indicios de incobrabilidad por que esta deuda está respaldada por la propiedad de la camaronera.

Nota E.- Inventarios

Incluye los siguientes rubros:

	US$.
Inventarios de Materia Prima	33.051
Materias Primas Adicionales	27.578
Inventario de Producto Terminado Pescado	473.419
Material de Empaque y Envases	54.778
Suministros y Repuestos	75.962
Inventario producto Terminado Camarón	29.297
TOTAL	**694.084**

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

Los activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, son los siguientes:

ACTIVO FIJO	US. $		TASA ANUAL DEPRECIACION %
TERRENOS	305.250,00		0
CONSTRUCC. E INSTAL. EN CURSO	23.863,47		0
EDIFICIOS	760.345,35		5
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	794.159,78		10
MUEBLES Y ENSERES DE FABRICA	4.641,19		10
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	46.315,96		10
EQUIPO DE TRANSPORTE	298.700,00	**2.233.275,75**	20
DEPRECIACION ACUMULADA		**-74.889,49**	
REVALORIZACIONES			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	14.173,25		
MUEBLES Y ENSERES DE FABRICA	17.343,65		
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	133.057,44		
		164.574,34	
DEPRECIACION DE LA REVALORIZACION		**-101.613,63**	
TOTAL NETO		**2.221.346,97**	

En Septiembre 20 del 2001, Mardex Cia Ltda. , recibió el avalúo integral de la Planta , que fue contratado con el perito avaluador Ing. Luis de Guzmán P., con registro SC-RNP-2-038, quien determinó que el valor actual de la misma es el siguiente:

Activo	Valor
Terreno y obras civiles	1.057.352
Equipos, Maquinarias e Implementos Varios	781.488
Vehículos	298.700
Total del avalúo	**2.137.540**

En base a este avalúo la Compañía notifico a la Superintendencia de Bancos ,la resolución de parte de los socios , para proceder a la revalorización de los activos de Mardex Cia Ltda., hecho que se concreto a partir del mes de Octubre del 2001, lo cual generó un incremento en el patrimonio, en la cuenta reserva por valuación , por el monto de US. 1.695.527,89.

NOTA G .- OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

	US$.
1)- Sobregiros Bancarios	299.542
2)- Prestamos Bancarios	1.534.422
3)- Intereses por pagar	242.121
	2.076.085

Estas cuentas están conformadas por los siguientes rubros:

1)- SOBREGIROS BANCARIOS

	US$.
Banco Internacional	54.905
Pacific National Banck	244.637
	299.542

Como el Sistema Bancario se encuentra en proceso de recuperacion por tal razón las operaciones de credito están cerradas, y el negocio de la pesca blanca necesita financiar la epoca alta de pesca del pez dorado , que coincide con el fin de año, es entonces que se financia este capital de trabajo **con sobregiros que son cubiertos con las exportaciones de los mismos.**

2)- PRESTAMOS BANCARIOS

BANCO	CAPITAL US$
FILANBANCO	270.000
FILANBANCO	700.000
FILANBANCO	320.000
PACIFICO	200.000
FILANBANCO	44.422,00
TOTAL CORTO PLAZO	**1.534.422**

BANCO	CAPITAL US$
FILANBANCO	187.500,00
TOTAL LARGO PLAZO	**187.500,00**

Los prestamos con el Filanbanco están garantizados con la hipoteca de los terrenos, maquinaria, Equipos y edificaciones de Mardex Cia Ltda; a fecha de este informe se reinició la negociación con el Banco que estuvo paralizada desde el mes de Abril del 2001, en razón del cierre de esta Institución Bancaria; habiendose llegado a cancelar US 931.922,42 de capital de la deuda a corto y largo plazo y US 301.541,75 de Intereses (Total US 1.233.464,17). El Préstamo con el Banco del Pacífico se cancela normalmente y tiene como garantia la hipoteca de la Planta de la Empresa Marhielo Cia Ltda, (Empresa Relacionada con Mardex Cia Ltda).

3)- INTERESES POR PAGAR

Los intereses por pagar registrados en esta cuenta corresponden a los devengados hasta el 31 de Diciembre de 2000 ; y no incluyen los correspondientes al año 2001; en razon de que dentro de las negociaciones que la Compañía estaba realizando con el Filanbanco , en primera instancia se acepto el no cobro de intereses sobre la deuda por el año 2001; sin embargo como no se pudo cerrar la negociacion por motivos de que el Banco cerro sus puertas; los Socios de Mardex Cia Ltda, decidieron no provisionar contablemente los intereses correspondientes a las deudas con Filanbanco y en su lugar entregaron valores que estaban pendientes de pago a ellos , como garantia y respaldo para el pago de los intereses sobre las deudas pendientes con ese Banco ;en caso de que las nuevas adminisraciones con las que se negocie este tema, no acepten la condonación de intereses como originalmente se habia pactado. En caso de que se acepte la condonación antes indicada, estos valores se devolveran a los Socios; esta situacion si bien subestiman los gastos del estado de perdidas y ganancias, lo cual haría que la Cia. Tenga perdida al finalizar el ejercicio, tributariamente la Empresa se pejudica por que esta cancelando impuestos por la utilidad que esta presentando a la fecha de cierre; desde el punto de vista de la Auditoría esta situación no afecta la razonabilidad de los Estados Financieros en su conjunto, como para mencionar en la opinión, por que a la fecha de este informe tambien se conocio que hay compromisos en firme de venderles certificados de depositos (CDR), con descuentos de hasta el 45%, y el Banco los recibe al 100%.

Nota H.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está formado por las siguientes subcuentas:

	US$.
1)- Proveedores Nacionales	295.481
2)- Proveedores de Pescado	179.093
3)- Acreedores Varios	50.812
	525.386

(1) Se registran todas las compras realizada a proveedores locales, correspondientes a materiales, repuestos y otros; a fecha de este informe estos valores ya fueron cancelados.

(2) Son las cuentas pendientes de pago a los proveedores de pescado, los mismos que tienen una rotación de aproximadamente 15 días ; a fecha de este informe estos también fueron totalmente cancelados.

(3) Se encuentran registradas deudas contraídas con personas naturales , por concepto de compra de CDR, las mismas que no generan intereses y se las paga conforme haya excedentes de efectivo en la Empresa, sin que exista fecha limite para el pago de las mismas.

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 2001	**Incrementos**	**Pagos y/o Utilizaciones**	**Saldos al 31 de diciembre 2001**
Beneficios Sociales	9.131	47.615	42.470	14.276
IESS y sueldos por pagar				1.388
				15.664

Nota J.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

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

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