

**MARDEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

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

12 de Marzo del 2004

A los socios de MARDEX CIA LTDA

He auditado el Balance General adjunto de "MARDEX CIA LTDA" al 31 de Diciembre del 2003 y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año fiscal 2003. 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 2003 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 del 2003

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		US\$.	US\$.
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
CAJA - BANCOS	(Nota C)	6,739	
CUENTAS POR COBRAR	(Nota D)	1,013,773	
GASTOS ANTICIPADOS		27,389	
INVENTARIOS	(Nota E)	<u>457,335</u>	1,505,236
<u>ACTIVO FIJO (NETO)</u>	(Nota F)		1,949,324
<u>ANTICIPO A PROVEEDORES A LARGO PLAZO</u>			516,421
<u>OTROS ACTIVOS</u>			567,065
			<hr/>
	TOTAL ACTIVOS		<u>4,538,046</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en dólares)

<u>PASIVOS</u>		US\$.	US\$.
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
OBLIGACIONES BANCARIAS	(Nota G)	248,449	
CUENTAS POR PAGAR	(Nota H)	579,966	
ANTICIPO DE CLIENTES		183,552	
ACREEDORES VARIOS		240,795	
PASIVOS ACUMULADOS	(Nota I)	33,597	
IMPUESTOS POR PAGAR		<u>-14,848</u>	
			1,271,511
<u>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</u>	(Nota J)		716,294
<u>PATRIMONIO</u>			2,550,241
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>4,538,046</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.
Estado de Pérdidas y Ganancias
Al 31 de Diciembre del 2003
(Expresado en dólares)

<u>VENTAS</u>	US\$.
VENTAS NETAS	8,737,510
COSTO DE VENTAS	-6,661,572
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	2,075,938
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	
GASTOS DE VENTAS	1,514,113
GASTOS DE ADMINISTRACION	203,233
GASTOS FINANCIEROS	77,929
OTROS EGRESOS (Netos)	-302,623
	<hr/>
UTILIDAD NETA	<u><u>-21,960</u></u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de DICIEMBRE DEL 2003

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR VALUACION</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>AFORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS DEL AÑO</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1ro. de Enero del 2003	500,000	1,695,528	105,889	454,874	44,065	23,192	2,823,548
Pago de impuesto renta y 15% trabajadores					-15,973		-15,973
Transferencia a utilidades retenidas					-28,092	28,092	0
Utilidad del 2003					-21,960		-21,960
Ajustes				-212,233		-23,141	-235,374
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	<u>500,000</u>	<u>1,695,528</u>	<u>105,889</u>	<u>242,641</u>	<u>-21,960</u>	<u>28,143</u>	<u>2,550,241</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION :

Efectivo Recibido de Clientes (Neto)	7,569,421
Efectivo Recibido de cancelación de préstamos funcionarios y empleados	59,045
Efectivo pagado a proveedores	-6,668,494
Efectivo pagado a empleados y trabajadores	-94,650
Gastos Financieros	-72,545
Costo Directo de Producción	-59,756
Retenciones en la Fuente	-93,010
Gastos Administrativos	-24,098
Gastos de ventas	-148,090
Otros egresos	-270,801
Obligaciones bancarias	-197,515
<i>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</i>	<u>-493</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION :

	<u>0</u>
<i>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</i>	<u>0</u>
	<u>-493</u>
<i>Disminución neta en efectivo</i>	-493
<i>Efectivo al principio del Período</i>	<u>7,232</u>
<i>Efectivo al final del período</i>	<u>6,739</u>

MARDEX CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2003

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 arrancho 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- Activos Fijos

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.

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%.

Este 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.

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; Esto se lo calcula solamente al final del año.

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; Esto se lo realiza solamente al finalizar el ejercicio Económico.

Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2003 se mantienen los siguientes saldos:

	<u>US\$.</u>
Caja General	2.240
Fondo Rotativo	3.700
Otros	799
TOTAL	<u><u>6.739</u></u>

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

Al 31 de Diciembre del 2003 este rubro se encuentra compuesto por las siguientes subcuentas :

	<u>US\$.</u>
1)- Cuentas por Cobrar Nacionales	27.950
1)- Cuentas por Cobrar Clientes del Exterior	338.146
2)- Anticipo a Proveedores de Camarón	56.540
3)- Préstamos a Ejecutivos y Trabajadores	88.182
4)- Anticipo a Proveedores	521.460
5)- Varios Deudores	19.099
1)- Provisión Para Cuentas de Difícil Recuperación	(37.604)

TOTAL

1.013.773

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 al cierre del año.

2)- Son valores entregados como anticipos para compras de camarón y que se liquidan con la entrega del producto, no hay problemas de recuperabilidad.

3)- Corresponden a los préstamos que se realizan a los empleados y trabajadores de la Empresa , los mismos que son descontados mensualmente de sus haberes, no habiendo al 31 de Diciembre del 2003, valores que no se vayan a recuperar.

4)- 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 pertenecían a Mardex Cía. Ltda. y que fueron vendidas a ellos, con el compromiso de que todas las capturas que se realicen solamente sean vendidas a la empresa; con lo cual la recuperación se realiza en la liquidación de cada pesca entregada; Todos estos valores están debidamente garantizados con letras de cambio e Hipotecas de las Embarcaciones a favor de Mardex Cía. Ltda.

5)- En esta cuenta se incluyen valores menores de fácil recuperación.

Nota E.- Inventarios

Al cierre del año fiscal 2003, los saldos que componen esta cuenta, son los siguientes:

	<u>US\$.</u>
Inventario de Materia Prima	68.784
Materias Primas Adicionales	15.187
Productos Terminados (Pescado)	191.228
Material de Empaque y Envases	97.525
Suministros y Repuestos	81.170
Productos Terminados (Camarón)	1.649
Productos Terminados (Langosta)	1.792
TOTAL	<hr/> 457.335 <hr/>

El rubro más significativo, corresponde a los productos terminados (pescado) que corresponde al pescado congelado, el mismo que esta valorizado al costo del mercado; en cambio los inventarios de materias primas adicionales, materiales de empaque, repuestos y otros son valorados utilizando el método promedio, pero su costo no excede al valor del mercado al 31 de Diciembre del 2003.

Nota F.- Activo Fijo

VER CUADRO ADJUNTO

NOTA F.- Activo Fijo

El movimiento de la cuenta desde 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 fue el siguiente:

	<u>US. \$</u>	
<u>ACTIVO FIJO</u>		
TERRENOS	305.250	
CONSTRUCCIONES E INSTALACIONES. EN CURSO	40.853	
EDIFICIOS	791.195	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	848.998	
MUEBLES Y ENSERES DE FABRICA	13.315	
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	71.611	
EQUIPOS DE TRANSPORTE	<u>351.452</u>	2.422.674
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>		-504.146
<u>REVALORIZACIONES</u>		
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	14.173	
MUEBLES Y ENSERES DE FABRICA	17.344	
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	<u>127.092</u>	158.609
<u>DEPRECIACION DE LA REVALORIZACION</u>		-127.813
<u>TOTAL NETO</u>		<u>1.949.324</u>

RESUMEN

El movimiento por el año 2003 es el siguiente:

	ACTIVOS	DEPRECIACIÓN	NETO
Saldo al 1 de Enero del 2003	2.529.807	(382.646)	
Adiciones	67.542	(1.862)	
Reclasificación	(16.066)	4.908	
Depreciación del año		(252.359)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	<u>2.581.283</u>	<u>(631.959)</u>	<u>1.949.324</u>

Mardex Cía. Ltda. en octubre del 2001, revalorizó los Terrenos, Obras Civiles, Equipos, Maquinarias, Vehículos e Implementos Varios, lo cual generó un incremento en el Patrimonio, en la cuenta Reserva por Valuación, por el monto de US. 1.695.528.

NOTA G .- OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

	<u>US\$.</u>
1)- Sobregiros Bancarios	66.519
2)- Prestamos Bancarios	176.546
3)- Intereses por pagar	5.384
	<u>248.449</u>

Estas cuentas están conformadas por los siguientes rubros:

1)- SOBREGIROS BANCARIOS

Como el Sistema Bancario se encuentra en proceso de recuperación por tal razón las operaciones de crédito están cerradas, y el negocio de la pesca blanca necesita financiar la época 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

<u>BANCO</u>	<u>CAPITAL</u>
	<u>US\$.</u>
- FILANBANCO	83.213
- PACIFICO	93.333
TOTAL CORTO PLAZO	<u>176.546</u>

El préstamo con el Filanbanco fue refinanciado en Octubre del 2003, los principales términos acordados se detallan en la Nota J; la nueva garantía entregada es un Bien Inmueble ubicado en el sitio los Esteros que tiene una superficie de 37.693 metros cuadrados de Propiedad de la Compañía Maragua Cia. Ltda. El préstamo con el Banco del Pacífico se cancela normalmente y tiene como garantía la hipoteca de la planta de la Empresa Marhielo Cía. Ltda. Las dos Empresas antes indicadas son Relacionadas con Mardex Cía. Ltda.

Nota H.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de Diciembre del 2003, esta conformado por las siguientes cuentas:

	<u>VALOR</u>	
Proveedores Nacionales	343.071	(1)
Proveedores de Pescado	234.833	(2)
Proveedores del Exterior	2.062	
TOTAL	<u><u>579.966</u></u>	

- (1) Se registran todas las compras realizadas a proveedores locales, correspondientes a materiales de empaque, repuestos, materiales de ferretería, combustible, reparaciones en talleres, transporte y otros; a la fecha de este informe la mayoría de 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 fueron totalmente cancelados.

Nota I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año 2003, de las cuentas de los pasivos acumulados:

	Saldos al 1 de enero del 2003	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2003
Beneficios Sociales	35.889	94.820	99.639	31.070
IESS y sueldos por pagar				<u>2.527</u>
TOTAL				<u><u>33.597</u></u>

La provisión y los pagos realizados durante el año 2003, son razonables.

NOTA J.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Este rubro está conformado al 31 de diciembre del 2003, de las siguientes cuentas:

	<u>US \$</u>
1) - Acreedores Varios	313.081
2) - Obligaciones Bancarias	403.213
TOTAL	<u>716.294</u>

1) ACREEDORES VARIOS . – Esta compuesto por las cuentas siguientes:

	<u>US \$.</u>
- . Acreedores Varios Nacionales	87.114 (a)
- . Acreedores Varios del Exterior	225.967 (b)
Total	<u>313.081</u>

- a) Este valor incluye la porción a largo plazo de un préstamo en CDR'S que lo hizo una persona natural, sin intereses y pagadero en dos años, en cuotas mensuales de US\$. 3.800, más cuotas extraordinarias intermedias.
- b) Corresponde a dos préstamos realizados por clientes del exterior, que no generan intereses, no tienen garantías y serán canceladas en dos años.

2) OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>US \$</u>
* Filanbanco	403.213
Total de la Deuda a Largo Plazo	<u>403.213</u>

En Octubre del 2003 se realizó la reestructuración del Pasivo que Mardex mantenía con Filanbanco, mediante la firma de un Convenio con el Fideicomiso Mercantil FIB-DEPOSITANTES, las condiciones son las siguientes:

Deuda Pendiente Original

	<u>US\$.</u>
Saldo del Capital	320.000
Saldo de los Intereses corrientes Vencidos	17.941
Saldo de los intereses moratorios Vencidos	148.484
Total de la Deuda	<u><u>486.425</u></u>

ACUERDO DE PAGO:

El capital de US \$ 320.000 , se lo cancelará en siete años, con un periodo de dos años de gracia, con la tasa de interés del 7,97% (70 % del 12,22% TAR de la Semana), con pagos semestrales y reajustes trimestrales (el margen del reajuste será el 70% TAR).

El monto de US \$ 166.426 de Intereses vencidos, se cancelará en dos años, mediante pagos trimestrales, estos no generan nuevos intereses.

GARANTIA

Se entrego una Hipoteca Abierta de un Bien Inmueble ubicado en el Sitio denominado los Esteros, parroquia del mismo nombre, en la Ciudad de Manta , cuya superficie es de 37.693 metros cuadrados, de propiedad de la Empresa Maragua Cia. Ltda.; Compañía Relacionada de Mardex Cia. Ltda.; Además se declara como Fiador solidario el representante legal de Mardex Cia. Ltda..

NOTA K: CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

	<u>*No. Acciones</u>	<u>US\$</u>
Ing. Otto Schwarz	50.023	217.500
Sr. Juan Benincasa	50.023	217.500
Sr. Medardo Mora	15.950	65.000
TOTAL	<u><u>115.000</u></u>	<u><u>500.000</u></u>

*** Cada Acción tiene un valor nominal de US \$ 1,00 Dólares**

A fecha de este informe la Empresa se encuentra tramitando un aumento de capital por el monto de US \$. 242.641 dólares.