

17663

MARDEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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

Manta, Abril 22 del 2005

A los socios de MARDEX CIA LTDA

He auditado el Balance General adjunto de "MARDEX CIA LTDA" al 31 de Diciembre del 2004 y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año fiscal 2004. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoria realizada.

El trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria 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 2004 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



29 ABR. 2005

MARDEX CIA. LTDA.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en dólares)

<u>PASIVOS</u>		US\$.	US\$.
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
OBLIGACIONES BANCARIAS	(Nota G)	565,399	
CUENTAS POR PAGAR	(Nota H)	701,157	
PASIVOS ACUMULADOS	(Nota I)	38,602	
ANTICIPO DE CLIENTES		22,545	
ACREEDORES VARIOS		144,984	
IMPUESTOS POR PAGAR		<u>3,181</u>	
			1,475,868
<u>CUENTAS POR PAGAR L/P</u>	(Nota J)		652,513
<u>PATRIMONIO</u>			
			2,447,453
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>4,575,834</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA. LTDA.
Estado de Pérdidas y Ganancias
Al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en dólares)

<u>VENTAS</u>	US\$.
VENTAS NETAS	9,471,572
COSTO DE VENTAS	-7,277,230
UTILIDAD BRUTA	2,194,342
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	
GASTOS DE VENTAS	1,510,812
GASTOS DE ADMINISTRACION	197,561
GASTOS FINANCIEROS	59,685
OTROS INGRESOS (EGRESOS) Netos	-529,073
UTILIDAD NETA	<u><u>-102,789</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 2004

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR VALUACION</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS DEL AÑO</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1ro. de Enero del 2004	500,000	1,695,528	105,889	242,642	-21,960	28,143	2,550,242
Transferencia a utilidades retenidas		-21,960			21,960		0
Utilidad del 2004					-102,789		-102,789
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	<u>500,000</u>	<u>1,673,568</u>	<u>105,889</u>	<u>242,642</u>	<u>-102,789</u>	<u>28,143</u>	<u>2,447,453</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARDEX CIA LTDA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004****FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION :**

Efectivo Recibido de Clientes (Neto)	8,162,999
Efectivo Recibido de canç préstamos funcionarios y empleados	125,900
Efectivo pagado a proveedores	-7,872,946
Efectivo pagado a empleados y trabajadores	-188,991
Gastos Financieros	-68,442
Costo Directo de Producción	-103,654
Retenciones en la Fuente	-57,882
Gastos Administrativos	-21,373
Gastos de ventas	-19,772
Otros egresos	-226,451
Obligaciones bancarias (Sobregiro)	265,517

Efectivo neto provisto por las actividades de operación -5,095

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION :

Efectivo pagado por Compras de activos fijos 0

Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión 0

Disminución neta del efectivo en el período -5,095

Disminución neta del efectivo -5,095
Efectivo al principio del Período 6,739

Efectivo al final del período 1,644

MARDEX CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2004

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 y Patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares Estadounidenses establecidas en la NEC17.

2- Inventarios

El rubro mas significativo que se tiene registrado es el pescado adquirido y/o procesado y las materias primas adicionales ; los mismos que 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

Este rubro incluía pérdidas netas en cambio diferidas desde 1999 que de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, se daba para su amortización un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000; que se cumplió justamente en este periodo del 2004; por lo que en este año se registro la ultima parte de la amortización por el monto de US \$ 516.239, en la cuenta otros egresos generando una pérdida a la fecha de cierre.

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 cuando hay utilidades; en el 2004 no se calcula este beneficio, en razón de que hubo perdida.

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; durante el año 2004 no se realizó este calculo por que hubo perdida.

Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2004 se mantienen los siguientes saldos:

	<u>US\$.</u>
Caja General	844
Fondo Rotativo	600
Otros	200
TOTAL	<u><u>1,644.00</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 2004 este rubro se encuentra compuesto por las siguientes subcuentas :

	<u>US\$.</u>
1)- Cuentas por Cobrar Nacionales	146.395
1)- Cuentas por Cobrar Clientes del Exterior	473.110
2)- Anticipo a Proveedores de Camarón	56.040
3)- Préstamos a Ejecutivos y Trabajadores	151.906
4)- Anticipo a Proveedores	541.647
- Varios Deudores	25.686
1)- Provisión Cuenta Difícil Recuperación	-53.400
TOTAL	<u>1.341.384</u>

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 2004, 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.

Nota E.- Inventarios

Al cierre del año fiscal 2004, los saldos que componen esta cuenta, son los siguientes:

	<u>US\$.</u>
Inventario de Materia Prima	63.838
Materias Primas Adicionales	5.623
Productos Terminados (Pescado)	737.293
Material de Empaque y Envases	97.031
Suministros y Repuestos	92.259
Inventario en Tránsito	16.094
Productos Terminados (Camarón)	95
Productos Terminados (Langosta)	682
TOTAL	<u>1.012.915</u>

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 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 2004.

NOTA F.- Activo Fijo

El movimiento de la cuenta desde 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004 fue el siguiente:

	<u>US. \$</u>	
<u>ACTIVO FIJO</u>		
TERRENOS	305.250	
CONSTRUCC. E INSTAL. EN CURSO	30.445	
EDIFICIOS	821.077	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	868.090	
MUEBLES Y ENSERES DE FABRICA	19.330	
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	76.693	
EQUIPO DE TRANSPORTE	<u>369.943</u>	2.490.828
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>		-742.628
<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>		-140.740
<u>TOTAL NETO</u>		<u>1.766.069</u>

RESUMEN

El movimiento por el año 2004 es el siguiente:

	ACTIVOS	DEPRECIACIÓN	NETO
Saldo al 1 de Enero del 2004	2.581.284	631.959	1.949.325
Adiciones	78.653	1.859	76.794
Reclasificación	(10.500)	(5.957)	(4.543)
Depreciación del año		255.507	(255.507)
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	<u>2.649.437</u>	<u>(883.368)</u>	<u>1.766.069</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	494.087
2)- Prestamos Bancarios	65.503
3)- Intereses por pagar	5.809
	<u>565.399</u>

Estas cuentas están conformadas por los siguientes rubros:

1)- SOBREGIROS BANCARIOS

Como 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	25.503
PACIFICO	40.000
TOTAL CORTO PLAZO	<u>65.503</u>

El préstamo con el Filanbanco fue refinanciado en Octubre del 2003, los principales términos acordados se detallan en la Nota O; 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. La misma que es Relacionadas con Mardex Cía. Ltda.

Nota H.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de Diciembre del 2004, esta conformado por las siguientes cuentas:

	<u>VALOR</u>
Proveedores Nacionales	410.445 (1)
Proveedores de Pescado	287.776 (2)
Proveedores del Exterior	2.936
TOTAL	<u><u>701.157</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 2004, de las cuentas de los pasivos acumulados:

	Saldos al 1 de enero del 2004	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2004
Beneficios Sociales	31.070	86.043	84.139	32.974
IESS y sueldos por pagar				<u>5.628</u>
				<u>38.602</u>

La provisión y los pagos realizados durante el año 2004, son razonables.

NOTA J.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Este rubro está conformado al 31 de diciembre del 2004, de las siguientes cuentas:

RESUMEN

Acreedores Varios	274.804
Prestamos Bancarios L P	377.709
TOTAL	<u>652.513</u>

A) Acreedores Varios

	<u>US \$.</u>	
Acreedores Varios Nacionales	54.072	(1)
Acreedores Varios del Exterior	220.732	(2)
Total	<u>274.804</u>	

- 1) Este valor incluye préstamos en CDR'S que lo realizaron dos personas naturales, sin que cobren intereses y son pagados en cuotas mensuales y extraordinarias , se concluye el pago el próximo año.
- 2) Corresponde a una cuenta por pagar a un Proveedor del Exterior, que no genera intereses y se la cancelará en dos años.

B) Prestamos bancario a largo plazo

	<u>US \$</u>
* Filanbanco	<u>377.709</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:

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.

Este Convenio estipula algunos eventos con los que se puede declarar como plazo vencido la deuda, dentro de los cuales detallamos los que se podrían denominar como relevantes:

- a) Por incumplimiento de los pagos y/o el convenio.
- b) No presente los Estados Financieros Auditados
- c) Si se distribuyen dividendos y/o utilidades o se cancelen deudas a los socios o a las Empresas del Grupo.
- d) Si se otorgan garantías o prestamos a los accionistas, Directores o Administradores de la Compañía o a las Empresas del Grupo.
- e) Si realiza sin consentimiento del Fidecomiso, contratación de nuevas obligaciones directas o indirectas; realiza Inversiones o incurre en gastos ajenos al negocio; cede cuentas por cobrar u otros activos.
- f) Si no pagaren los Socios el capital suscrito.
- g) Si no se capitalizan las acreencias de los Socios, las utilidades no distribuidas, las reservas susceptibles de capitalización y los aportes para futuros aumentos de capital, en un plazo de seis meses a partir de la firma de este Acuerdo.
- h) Si fuera demandado por algún acreedor y llegaren al secuestro, embargo o prohibición de enajenar sus Bienes.
- i) Si se llegase a incumplir con las obligaciones con el IESS.
- j) Si se produjese una huelga o paralización de labores en la Empresa por 30 días.
- k) Si se negaren a presentar al Fidecomiso los comprobantes de haber cumplido con las obligaciones antes indicadas.

GARANTIA

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 2004, es el siguiente:

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

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

NOTA L: EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este Informe no se han presentado Eventos Significativos, que ameriten ser mencionados en las notas a los Estados Financieros.