

17663

**MARDEX CIA. LTDA.**  
**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**



**27 ABR. 2006**

**MARDEX CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**CONTENIDO:**

- *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 Utilizadas:**

US\$ *Dólares Estadounidenses.*



**27 ABR. 2006**

---

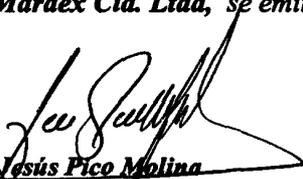
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

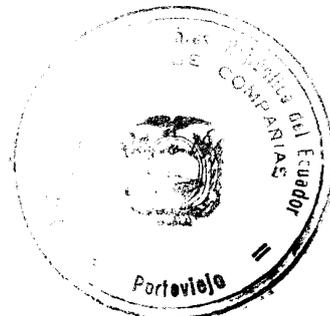
Marzo 24 del 2006

A los socios de:

**MARDEX CIA. LTDA.**

1. He auditado el balance general adjunto de **Mardex Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes: Estados de Resultados, Evolución del patrimonio y Flujo de Efectivo, por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Siendo mi responsabilidad expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la Auditoría realizada.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo a 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 e 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 la presentación general de los estados financieros. A mi criterio considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Mardex Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2005, el Resultado de sus operaciones, los Cambios en su Patrimonio y su Flujo de Efectivo, por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por los organismos pertinentes, Principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad
4. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Mardex Cia. Ltda.**, se emitirá por separado.

  
**Ec. Jesús Pico Molina**  
**REGISTRO DE AUDITOR**  
**SC.RNAE.460**



**27 ABR. 2006**

**MARDEX CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activos Corrientes:</b>		<b>Pasivos Corrientes:</b>	
Caja - bancos (Nota 3)	2.475,74	Obligaciones Bancarias (Nota 7)	419.114,13
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1.110.172,50	Cuentas por pagar (Nota 8)	526.353,01
Gastos Anticipados	120.228,51	Anticipo de clientes (Nota 9)	548.457,90
Inventarios (Nota 5)	1.090.887,75	Acreedores varios CP	216.659,66
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2.323.764,50</b>	Pasivos Acumulados (Nota 10)	43.875,77
		Impuestos por pagar	11.252,24
		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1.765.712,71</b>
<b>Activo Fijo Neto (Nota 6)</b>	<b>1.765.123,96</b>	<b>Pasivos no corrientes</b>	
		Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 11)	447.636,51
<b>Otros Activos</b>	<b>620.896,68</b>	<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>447.636,51</b>
		<b>Total Pasivos</b>	<b>2.213.349,22</b>
		<b>Patrimonio</b>	<b>2.496.435,92</b>
		<b>Total Pasivo y patrimonio</b>	<b>4.709.785,14</b>
<b>Total Activo</b>	<b>4.709.785,14</b>		

27 ABR. 2006



Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (13)

**MARDEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**INGRESOS:**

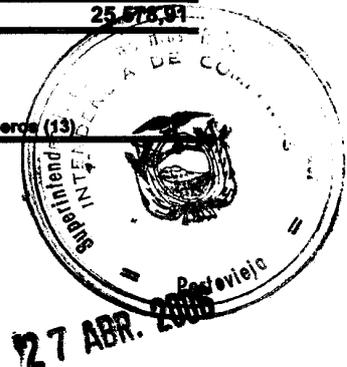
Ventas Netas	8.078.832,20
Costo de Ventas	-6.710.842,83
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>1.367.989,37</u></b>

**GASTOS OPERACIONALES**

Gastos de ventas	1.008.716,96
Gastos de Administracion	195.017,98
Gastos Financieros	107.055,78
Otros Ingresos/Egresos Neto	17.074,86
<b>Subtotal</b>	<b><u>1.327.865,58</u></b>

<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y 15% TRABAJADORES</b>	<b><u>40.123,79</u></b>
<b>(-) 15 % TRABAJADORES</b>	<b>6.018,57</b>
<b>(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>8.526,31</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>25.578,91</u></b>

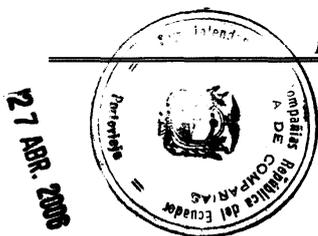
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (13)



**MARDEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	Capital	Reserva por valuacion	Reserva de capital	Aporte futuro aumento de capital	Resultados Retenidas	Resultados del año	TOTAL
<i>Saldos Iniciales 1 de Enero del 2005</i>	500.000	1.695.528	105.889	242.642	6.182	(102.789)	2.447.452
<i>Transferencia a resultados retenidos</i>					(102.789)	102.789	
<i>Utilidad del año 2005</i>						25.579	
<i>Ajustes</i>				23.405			
<b>Saldos Finales 31 de Diciembre/2005</b>	<b>500.000</b>	<b>1.695.528</b>	<b>105.889</b>	<b>266.047</b>	<b>(96.607)</b>	<b>25.579</b>	<b>2.496.436</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (13)



**MARDEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**Flujo de efectivo por actividades de operación:**

<i>Efectivo recibido de clientes neto</i>	7.154.419,68
<i>Efectivo recibido de cancc prestamos empleados funcionarios y empl.</i>	99.685,93
<i>Otros Ingresos</i>	1.434.466,84
<i>Efectivo pagado a proveedores</i>	(6.390.719,81)
<i>Efectivo pagado a empleados y trabajadores</i>	(299.910,21)
<i>Obligaciones Bancarias (sobregiro)</i>	(217.062,31)
<i>Gastos Financieros</i>	(113.154,19)
<i>Costo Indirecto de Produccion</i>	(119.253,28)
<i>Retenciones en la fuente</i>	(24.599,16)
<i>Gastos Administrativos</i>	(15.251,36)
<i>Gastos de ventas</i>	(70.862,52)
<i>Otros Egresos</i>	(1.436.928,31)

*Efectivo neto por operación* 831,30

**Flujo de efectivo por actividades de inversión:**

*Efectivo pagado por Adquisiciones de activos fijos* 0,00

*Efectivo neto por inversion* 0,00

**Total movimiento flujo** 831,30

**Explicado en:**

*Caja - bancos y equivalente de efectivo al final (31/Dic/2005)* 2.475,74  
*Caja - bancos y equivalente de efectivo al inicio (1/En/2005)* 1.644,44

**Diferencia**



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
SEGÚN BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

*Se constituye en la Ciudad de Manta, Mardex Cia. Ltda., el 11 de Marzo de 1987, su objeto social principal 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.*

*La compañía inicio sus operaciones en una primera fase como actividades preoperacionales el 16 de Noviembre de 1987, que concluyeron los primeros días de 1988, en que se regularizó y arrancó oficialmente con el procesamiento y exportación de pescados frescos y congelados.*

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

*Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.*

**2.a. Bases de presentación**

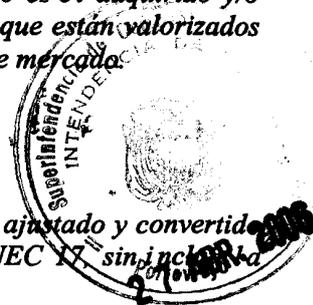
- *Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y están basados en el costo histórico.*

**2.b. Inventarios**

- *El rubro mas significativo que se tiene registrado es el adquirido y/o procesado y las materias primas adicionales, los que están valorizados al costo promedio y su costo no excede del valor de mercado.*

**2.c. Activos Fijos**

- *Muebles y enseres se muestran al costo histórico, ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 sin incluir la depreciación acumulada.*



- *Terrenos, Edificios, Planta, Equipos y 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 a los resultados del año.*

**2.d. Participación de los trabajadores en las Utilidades.**

- *Al final del año, 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.*

**2.e. Provisión del Impuesto a la renta**

- *Al final del año la provisión del Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa aplicable a las utilidades gravables (25%), y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.*

**2.f. Reconocimiento del Ingreso**

- *Siendo reconocido el ingreso, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.*

**3. CAJA – BANCOS.**

**Incluye:**

Caja General	1.675,74
Fondo rotativo	600,00
Otros fondos	200,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.475,74</b>

*Los fondos de caja chica se encuentran debidamente soportados con documentos establecidos por la ley.*



#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Cuentas por cobrar nacionales (a)	160.028,55
Cuentas por cobrar clientes del exterior (b)	27.428,04
Anticipo a Proveedores de Camaron (c)	54.118,62
Prestamo a Ejecutivos y trabajadores (d)	102.271,99
Anticipo a Proveedores (e)	699.668,05
Varios deudores	138.057,25
(-) Provision Cuentas Dificil Recuperacion	-71.400,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.110.172,50</b>

- a) Se recuperan entre 8 y 15 días de otorgado el crédito.
- b) Son recaudadas entre 30 y 45 días después de otorgado el crédito
- c) Valores entregados como anticipos para compras de camarón y se liquida con la entrega del producto.
- d) Valores correspondientes a préstamos de empleados y trabajadores de la empresa, los mismos que son descontados mensualmente de sus haberes.
- e) Valores correspondientes a anticipos entregados en calidad de préstamos a los proveedores de pescado, con el propósito de financiar sus actividades de pesca; también incluye valores por cobrar correspondientes a embarcaciones que pertenecían a Mardex, y que fueron vendidas, con el compromiso de que todas las capturas sean vendidas a la empresa, con la recuperación se realiza la liquidación de cada pesca entregada. Estas cuentas están garantizadas con letras de cambio e Hipotecas de las embarcaciones a favor de Mardex Cia. Ltda.

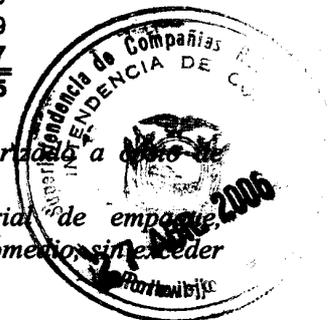
#### 5. INVENTARIOS.

Incluye:

Inventario de Materia Prima	40.758,79
Materias Primas Adicionales	3.351,99
Productos Terminados (Pescado)	779.157,31
Material de Empaque y Envases	127.324,91
Suministros y Repuestos	119.645,49
Inventarios en Tránsito	10.950,00
Productos Terminados (Camaron)	9.291,99
Productos Termadaos (Langosta)	407,27
<b>TOTAL</b>	<b>1.090.887,75</b>

Valores correspondiente a producto terminado, están valorados a costo de mercado.

Los valores correspondientes a materia prima, material de empaque, suministros y otros están valorizados mediante el método promedio, sin exceder el valor de mercado al 31 de Diciembre del 2005.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**6. ACTIVOS FIJOS**

	<b>SALDO INICIAL 01/01/2005</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>BAJAS AJUSTES Y RECLASIFIC.</b>	<b>SALDO FINAL 31/12/2005</b>
<b>Activo Fijo</b>				
Terrenos	305.250			305.250
Construcciones e Inst en curso	30.445	16.087		46.532
Edificios	821.077	61.493		882.570
Maquinarias y equipos	868.090	113.568		981.658
Muebles y enseres de fabrica	19.330	4.152		23.482
Muebles y enseres de oficina	76.693	10.869		87.562
Equipos de transporte	369.943		7.545	362.398
<b>Sub - total</b>	<b>2.490.828</b>	<b>206.169</b>	<b>7.545</b>	<b>2.689.452</b>
<b>Revalorizaciones</b>				
Maquinarias y equipos	14.173			14.173
Muebles y enseres de fabrica	17.344			17.344
Muebles y enseres de oficina	127.092		1.545	125.547
<b>Sub - total</b>	<b>158.609</b>	<b>-</b>	<b>1.545</b>	<b>157.064</b>
	<b>2.649.437</b>	<b>206.169</b>	<b>9.090</b>	<b>2.846.516</b>
<b>(-) Depreciacion Acumulada</b>				
Depreciacion Activo Fijo	(742.628)	(193.010)		(935.638)
Depreciacion de la revalorizaci3n	(140.740)	(5.014)		(145.754)
<b>Sub - total</b>	<b>(883.368)</b>	<b>(198.024)</b>	<b>-</b>	<b>(1.081.392)</b>
<b>NETO</b>	<b>1.766.069</b>	<b>8.145</b>	<b>9.090</b>	<b>1.765.124</b>



**27 ABR. 2006**

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Incluye:

Sobregiros Bancarios (a)	272.720,73
Prestamos Bancarios (b)	134.406,19
Intereses por pagar	11.987,21
<b>TOTAL</b>	<b>419.114,13</b>

a) *Sobregiros bancarios, con el fin de financiar el capital de trabajo por la alta época del pez dorado, a final de año, estos sobregiros son cubiertos con las exportaciones de los mismos.*

b) *Prestamos Bancarios, incluye:*

- *Filbanco 54.406,15*
- *Pacifico 80.000,00*

*El préstamo de Filbanco fue refinanciado en Octubre del 2003; El Préstamo con el Banco del Pacifico se cancela normalmente y tiene como garantía la hipoteca de la planta Marhielo Cia. Ltda., compañía relacionada con Mardex Cia. Ltda..*

*El préstamo del Banco del Pacifico fue concedido en Oct 25/2005 por \$120.000 a 18 meses.*

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Proveedores Nacionales (a)	318.611,86
Proveedores de Pescado (b)	187.161,15
Proveedores del Exterior	20.580,00
<b>TOTAL</b>	<b>526.353,01</b>

a) *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 ya fueron cancelados en su mayoría.*

b) *Se registran las cuentas pendientes de pago a los proveedores de pescado, los mismos que tienen una rotación de aproximadamente 30 días, a la fecha de este informe estos ya fueron cancelados.*



27 APR. 2005

## 9. ANTICIPO DE CLIENTES

### Incluye:

Anticipo de clientes del Exterior	548.457,90
<b>TOTAL</b>	<b>548.457,90</b>

*Anticipos de los clientes que se liquidan con las ventas de producto terminado, cabe señalar que a la fecha de este informe estos valores ya fueron cancelados en su totalidad.*

## 10. PASIVOS ACUMULADOS

### Incluye:

Beneficios Sociales	32.465,12
IESS y sueldos por pagar	5.392,08
Participacion 15% trabajadores	6.018,57
<b>TOTAL</b>	<b>43.875,77</b>

*La provisión y los pagos realizados durante el año 2005, son razonables.*

## 11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

### Incluye:

Acreeedores varios (a)	158.011,24
Prestamos Bancarios LP (b)	289.625,27
<b>TOTAL</b>	<b>447.636,51</b>

#### a) Acreeedores varios, incluye:,

- Acreeedores varios nacionales 51.277,00
- Acreeedores varios del exterior 106.734,24

*Acreeedores varios nacionales, incluye CDR'S que lo realizaron dos personas naturales, sin que cobren intereses y son pagados en cuotas mensuales y extraordinarias.*

*Acreeedores varios del exterior, corresponde a un proveedor del exterior, que no genera intereses, se cancelará en dos años.*

#### b) Prestamos Bancarios LP, incluye:

- Pacifico 26.666,62 \*
- Filanbanco 262.958,65 \*\*

*\* Este valor se cancelará en abril del 2007.*

*\*\* En Octubre del 2003 se realizo la reestructuración del Mardex mantenía con Filanbanco, mediante la firma de un Contrato de Fideicomiso Mercantil FIB- DEPOSITANTES, las condiciones son las siguientes:*



**ACUERDO DE PAGO:** El capital de \$320.000 se lo habrá cancelado hasta el año 2010, habiendo sido concebido 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 del 70% TAR)

**GARANTIA:** Se declara como fiador solidario el representante legal de *Mardex Cia. Ltda.*

## 12. CAPITAL SOCIAL

**Incluye:**

	N. de Acciones	USD\$	%
Ing. Otto Schwarz	543.750,00	217.500,00	43,50
Sr. Juan Benincaza	543.750,00	217.500,00	43,50
Sr. Medardo Mora	162.500,00	65.000,00	13,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>500.000,00</b>	<b>100,00</b>

*Cada acción tiene un valor nominal de US \$ 0,40 c/una*

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

*No se han producido eventos económicos importantes que en mi opinión deban ser revelados a la fecha de preparación de este informe.*



**27 ABR. 2006**