

MARDEX CIA. LTDA.

AVE. 102 LOS ESTEROS - TELEFONOS 620250-625971 FAX 625832
MANTA - ECUADOR

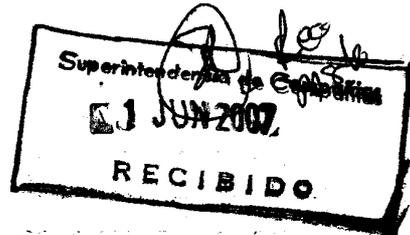
17663

Boya 73

17663

Manta, Mayo 31 del 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.



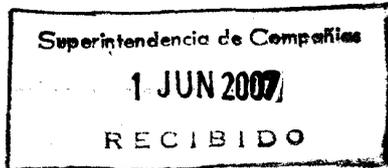
De mis consideraciones:

Adjunto al presente sírvase encontrar Balance Auditado a Diciembre 31 del 2006 de Mardex Cía Ltda. Expediente # 1766387.

Sin otro particular me suscribo a ustedes,

Atentamente,


EC. MIRYAM BRIONES P
CONTADORA



MARDEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

31 MAY 2007

Superintendencia de Compañías
31 JUN 2007
RECIBIDO



MARDEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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:

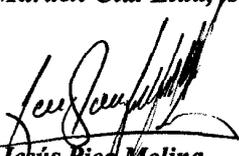
US\$ *Dólares Estadounidenses.*



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Mayo 15 del 2007

A los socios de:
MARDEX CIA. LTDA.

1. He auditado el Balance General adjunto de **Mardex Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes: Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo, por el periodo 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 2006, el Resultado de sus operaciones, los Cambios en su Patrimonio y su Flujo de Efectivo, por el periodo 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



MARDEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DOLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
Activos Corrientes:		Pasivos Corrientes:	
Caja - bancos (Nota 3)	8.790	Obligaciones Bancarias (Nota 7)	555.233
Cuentas por cobrar (Nota 4)	840.841	Cuentas por pagar (Nota 8)	565.411
Gastos Anticipados	121.669	Acreedores varios CP	201.789
Inventarios (Nota 5)	1.516.290	Pasivos Acumulados (Nota 9)	40.254
		Impuestos por pagar	4.673
Total Activo Corriente	2.487.589	Total Pasivo Corriente	1.367.360
Activo Fijo Neto (Nota 6)	1.675.595	Pasivos no Corriente:	
		Cuentas por pagar Largo Plazo (Nota 10)	246.379
Otros Activos	300.579	Total pasivo no corriente	246.379
		Total Pasivos	<u>1.613.739</u>
		Patrimonio	<u>2.850.025</u>
Total Activo	<u>4.463.764</u>	Total Pasivo y patrimonio	<u>4.463.764</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (12)

MARDEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS:

Ventas Netas	8.559.720,62
Costo de Ventas	(7.209.794,66)

UTILIDAD BRUTA 1.349.925,96

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de ventas	1.076.726,88
Gastos de Administracion	207.508,77
Gastos Financieros	144.251,52
Otros Ingresos/Egresos Neto	810.375,24

Subtotal 2.238.862,41

PERDIDA NETA **(888.936,45)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (12)

MARDEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Capital Social	Reserva por valuación	Reserva de capital	Aporte futuro aumento de capital	Resultados Acum. Años Anteriores	Resultados del presente año	TOTAL
<i>Saldos Iniciales 1 de Enero del 2006</i>	500.000	1.695.528	105.889	266.047	(96.607)	25.579	2.496.436
<i>Transferencia a resultados acumulados (res. 2005)</i>					25.579	(25.579)	
<i>Pérdida del año 2006</i>						(888.936)	
<i>Ajustes y Reclasificaciones</i>				(266.047)	158.572		
<i>Aportación nuevo socio</i>				1.350.000			
<i>Saldos Finales 31 de Diciembre/2006</i>	500.000	1.695.528	105.889	1.350.000	87.544	(888.936)	2.850.025

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (12)

MARDEX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes neto	7.065.938,42
Efectivo recibido de cancc prestamos empleados funcionarios y empl.	80.632,96
Otros Ingresos	2.422.743,15
Efectivo pagado a proveedores	(7.012.004,25)
Efectivo pagado a empleados y trabajadores	(154.026,65)
Gastos Financieros	(78.486,52)
Costo Indirecto de Produccion	(146.599,18)
Retenciones en la fuente	(25.294,68)
Gastos Administrativos	(27.827,79)
Gastos de ventas	(102.281,42)
Otros Egresos	(2.035.462,25)

Efectivo neto por operación	<u>(12.668,21)</u>
------------------------------------	---------------------------

Flujo de efectivo por actividades por inversion:

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

Efectivo neto por inversion	<u>0,00</u>
------------------------------------	--------------------

Flujo de efectivo por actividades por financiamiento:

Obligaciones Bancarias (sobregiro)	18.982,51
------------------------------------	-----------

Efectivo neto por financiamiento	<u>18.982,51</u>
---	-------------------------

Total movimiento flujo	<u>6.314,30</u>
-------------------------------	------------------------

Explicado en:

Caja - bancos y equivalente de efectivo al final (31/Dic/2006)	8.790,04
Caja - bancos y equivalente de efectivo al inicio (1/En/2006)	2.475,74

Diferencia	<u>6.314,30</u>
-------------------	------------------------

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
SEGÚN BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

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 más 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 (fiscal) 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 (fiscal) 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 Chica *	200,00
Caja General	7.347,96
Fondo rotativo	600,00
Banco Bolivariano	642,08
TOTAL	8.790,04

** 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)	34.297,63
Cuentas por cobrar clientes del exterior (b)	270.182,84
Prestamo a Ejecutivos y trabajadores (c)	80.336,35
Anticipo a proveedores (d)	525.438,05
Anticipo a Trabajadores eventuales	410,10
Varios deudores	19.575,63
(-) Amort Ctas Dif.Cobro	-89.400,00
TOTAL	840.840,60

- 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 correspondientes a préstamos de empleados y trabajadores de la empresa, los mismos que son descontados mensualmente de sus haberes.*
- d) *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	264.989,69
Productos Terminados (Pescado)	781.044,25
Material de Empaque y Envases	128.502,53
Suministros y Repuestos	155.149,97
Inventarios en Tránsito	16.093,18
Productos Terminados (Camaron)	170.434,66
Productos Terminados (Langosta)	75,82
TOTAL	1.516.290,10

Valores correspondiente a producto terminado, están valorizado 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 2006.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

6. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL 01/01/2006	ADICIONES	BAJAS AJUSTES Y RECLASIFIC.	SALDO FINAL 31/12/2006
Activo Fijo				
Terrenos	305.250			305.250
Construcciones en curso e Instalaciones	46.532		40.189	6.343
Edificios	882.570	40.601		923.171
Maquinarias y equipos	981.658	107.540		1.089.198
Muebles y enseres de fabrica	23.482	4.777		28.259
Muebles y enseres de oficina	87.562	13.202		100.764
Equipos de transporte	362.398	3.875		366.273
Sub - total	2.689.452	169.995	40.189	2.819.258
Revalorizaciones				
Maquinarias y equipos	14.173			14.173
Muebles y enseres de fabrica	17.344			17.344
Muebles y enseres de oficina	125.547			125.547
Sub - total	157.064	-	-	157.064
	2.846.516	169.995	40.189	2.976.322
(-) Depreciacion Acumulada				
Depreciacion Activo Fijo	(935.638)	(214.522)		(1.150.160)
Depreciacion de la revalorizaciòn	(145.754)	(4.813)		(150.567)
Sub - total	(1.081.392)	(219.335)	-	(1.300.727)
NETO	1.765.124	(49.340)	40.189	1.675.595

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Incluye:

Sobregiros Bancarios (a)	411.564
Prestamos Bancarios (b)	126.630
Intereses por pagar	17.040
TOTAL	555.233

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

b) *Prestamos Bancarios, incluye:*

- *Pacifico 46.111*
- *Filambanco 80.519*

El préstamo de Filambanco 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., fue concedido en Oct 25/2005 por \$120.000 a 18 meses.

8. CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Proveedores Nacionales Suministros (a)	349.430
Proveedores de Pescado (b)	195.291
Proveedores del Exterior	20.691
TOTAL	565.411

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 han sido 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 15 días, a la fecha de este informe estos ya fueron cancelados.*

9. PASIVOS ACUMULADOS

Incluye:

Beneficios Sociales	31.867
IESS y sueldos por pagar	8.387
TOTAL	40.254

La provisión y los pagos realizados durante el año 2006, son razonables.

10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Incluye:

Acreedores varios del exterior (a)	39.615
Prestamos Bancarios LP (b)	206.764
TOTAL	246.379

a) *Acreedores varios del exterior, corresponde a un proveedor del exterior, que no genera intereses, se terminará de cancelar en un año.*

b) *Prestamos Bancarios LP, incluye:*

- *Filanbanco 206.764 **

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 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..*

11. CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Ing. Otto Schwarz	271.875,00	108.750,00	21,75
Sr. Juan Benincasa	271.875,00	108.750,00	21,75
Sr. Medardo Mora	81.250,00	32.500,00	6,50
Pronaca C.A.	625.000,00	250.000,00	50,00
TOTAL	1.250.000,00	500.000,00	100,00

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

12. EVENTOS SUBSECUENTES

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

*Al 31 de Diciembre del 2006 **Mardex** se encontraba en trámite de Transformación de Compañía Limitada a Sociedad Anónima.*
