

34388

MARBELIZE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2001

(Con Opinión de los Auditores Independientes)



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
MARBELIZE S.A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **MARBELIZE S.A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo expuesto en siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía aportó a la Cía. Pesquera Betty C. PESBEC, el buque "Betty C." cuyo costo ascendía a US\$683.846, para la suscripción de 172.000 acciones de valor nominal de US\$1, y no se dispone de los estados financieros de la emisora de la inversión para determinar que el costo de la inversión no supere al valor patrimonial proporcional.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos comparado el costo de la inversión, indicada en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MARBELIZE S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

201

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG

& asociados

Como se indica en la nota 13 los estados financieros muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes excede a los activos corrientes en US\$1.319.057; aunque US\$2.093.615 corresponden a deudas con relacionadas.

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
HERRERA CHANG & ASOCIADOS
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mulin Chang de Herrera
Mulin Chang de Herrera
Socia

Abril 19, 2002

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

MARBELIZE S.A.
(Jaramijó - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	1.381
Cuentas por cobrar:			
Clientes	558.494		
Anticipo a proveedores	21.114		
Préstamos a funcionarios y empleados	5.472		
Impuestos por cobrar (nota 10)	970.555		
Total cuentas por cobrar	1.555.635		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 9)	5.585		
Cuentas por cobrar, neto			1.550.050
Inventarios:			
Productos terminados	257.558		
Inventario de materia prima	308.567		
Material de empaque	234.797		
Total inventarios			800.922
Gastos pagados por anticipado			49.453
Total activo corriente			2.401.806
Propiedades, planta y equipos	10.826.966		
Menos depreciación acumulada	79.313		
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)			10.747.653
Cargos diferidos (nota 5)			630.684
Inversiones (nota 6)			683.846
Otros activos (nota 7)			1.650
		US\$	<u>14.465.639</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Yelisava Cuka Auad

Yelisava Cuka Auad
Gerente General

María Alcívar

María Alcívar
Contadora General

MARBELIZE S.A.
(Jaramijó - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$ 1.460.190	
Partes relacionadas (nota 3)	2.093.615	
Impuestos por pagar (nota 10)	16.192	
Otras	135.276	
Total cuentas por pagar		3.705.273

Gastos acumulados por pagar (nota 8)		15.590
Total pasivo corriente		3.720.863

Deuda a largo plazo - relacionadas (nota 3)		10.736.684
Total pasivos		14.457.547

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 10,000 acciones de US\$1,00 cada una	10.000	
Reserva de capital (nota 12)	6	
Pérdida acumulada	-1.914	
Total patrimonio		8.092
		US\$ 14.465.639

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Yelisava Cuka Auad

Yelisava Cuka Auad
Gerente General

María Alcívar

María Alcívar
Contadora General

MARBELIZE S.A.

(Jaramijó - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas		US\$	893.993
Costo de ventas (nota 3)			<u>644.478</u>
Utilidad bruta			249.515
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	6.314		
Gastos administrativos y generales	<u>244.669</u>		
Total gastos de operación			<u>250.983</u>
Pérdida en operación			-1.468
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	46		
Otros	<u>-606</u>		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-560</u>
Pérdida neta		US\$	<u><u>-2.027</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Yelisava Cuka Auad

Yelisava Cuka Auad
Gerente General

María Alcívar

María Alcívar
Contadora General

MARBELIZE S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

	Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado	US\$ 200	9.800	335	-126.933	-116.598
Ajustes de años anteriores (nota 11)	0	0	-329	127.045	126.717
Saldo al inicio del año, ajustado	200	9.800	6	113	10.119
Transferencia (nota 14)	9.800	-9.800	0	0	0
Pérdida del ejercicio	0	0	0	-2.027	-2.027
Saldo al final del año	<u>US\$ 10.000</u>	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>-1.914</u>	<u>8.092</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Yelisava Cuka Auad

Yelisava Cuka Auad
Gerente General

Maria Alcivar

Maria Alcivar
Contadora General

MARBELIZE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	US\$	335.500	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-1.169.605	
Intereses pagados		46	
Otros		-606	
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales			-834.665

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos		-5.642.511	
Aumento en gastos pre-operacionales		-472.442	
Aumento en inversiones permanentes y otros activos		-684.996	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			-6.799.950

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-

Préstamos realizado por accionistas			<u>7.626.515</u>
-------------------------------------	--	--	------------------

Disminución, neto del efectivo -8.099

Efectivo al inicio del año 9.480

Efectivo al final del año US\$ 1.381

Yelisava Cuka Auad

Yelisava Cuka Auad
Gerente General

María Alcívar

María Alcívar
Contadora General

P A S A N

MARBELIZE S.A.

VIENEN

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales

Pérdida neta	US\$	-2.027
--------------	------	--------

Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales:

Provisión para cuentas de dudoso cobro	5.585	
Depreciación	79.313	
Amortización gastos pre-operacionales	<u>10.690</u>	
Total partidas conciliatorias		95.588

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-1.320.529	
Aumento en inventarios	-800.922	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-49.453	
Aumento en cuentas por pagar	1.228.368	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>14.310</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>-928.226</u>

Efectivo neto utilizado en las actividades operacionales	US\$	<u><u>-834.665</u></u>
--	------	------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Yelisava Cuka Auad

Yelisava Cuka Auad
Gerente General

María Alcívar

María Alcívar
Contadora General

MARBELIZE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones:

MARBELIZE S.A., se constituyó el 17 de junio de 1997 y su actividad es la industrialización y comercialización de productos del mar en todas sus fases, la conservación y envasado de pescado y productos de pescado.

Según escritura pública del 17 de mayo del 2001, la Compañía cambió su domicilio a la ciudad de Jaramijó, Provincia de Manabí.

La Compañía inició la etapa de construcción en el año 2000 y sus operaciones el 1 de diciembre del 2001.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Indices Inflación		
Año	Indice a diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertido a US dólares de acuerdo a regulaciones locales (nota 3). Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios de materia prima (pescado), productos terminados (lomos) y material de empaque, están valuados al costo, que es menor que el valor del mercado. El costo se determina por el costo promedio.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares, efectuada de acuerdo a regulaciones locales y se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Instalaciones Industriales	10%
- Maquinarias y equipos	10%
- Equipos de computación	20%
- Muebles y equipos	10%
- Vehículo y Montacargas	20%
- Herramientas	10%

f) Cargos diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y se amortizan bajo el método de línea recta así:

- Gastos de constitución	20%
- Gastos pre-operativos	20%
- Gastos de mercadeo	20%
- Sistemas de computación	20%

g) Inversiones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía adquiere la materia prima (pescado) a sus compañías relacionadas, en condiciones y precios equiparables como si se compraran a terceros.

La Compañía ha recibido préstamos de compañías relacionadas y accionistas para el financiamiento de activos fijos, importaciones y capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen fechas específicas de vencimiento.

4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	Saldo al 31-12-2000	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-12-2001
Costo:				
Terrenos	230.000	60.250	0	290.250
Edificios	0	59.249	2.440.973	2.500.222
Instalaciones industriales	0	368.096	312.235	680.331
Maquinarias y equipos	3.171.450	694.746	1.252.610	5.118.807
Equipos de computación	0	62.342	0	62.342
Muebles y equipos	0		1.948.564	1.948.564
Vehículos y montacargas	17.800	183.543	-7.740	193.603
Herramientas	0		7.856	7.856
Construcciones en proceso	1.765.205	4.214.285	-5.954.498	24.991
Total costo	5.184.455	5.642.511	0	10.826.966
Depreciación acumulada	2.998	79.313	-2.998	79.313
Propiedades, planta y equipos, neto	5.181.456			10.747.653

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$79.313.

5.- Cargos diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	Saldo	Transferecia	Adiciones	Total
Gastos de constitución, organización	US\$ 338	0	0	338
Gastos pre-operativos	41.973	126.933	448.345	617.250
Gastos de mercadeo	0	0	7.342	7.342
Sistema de computación	0	0	16.444	16.444
	42.310	126.933	472.131	641.374
Amortización	0	0	10.690	10.690
	US\$ 42.310	126.933	461.442	630.684

6.- Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre del 2001, están constituidas por 172.000 acciones suscritas y emitidas por Cía. Pesquera Betty C. PESBEC S.A., correspondiendo el 99,54% de participación del capital total. Las acciones suscritas fueron pagadas con la aportación del buque "Betty C.", cuyo costo ascendía a US\$683.846. El valor nominal de cada acción es de US\$ 1.00. El costo de esta inversión no pudo ser comparado con el valor patrimonial proporcional de la Compañía emisora de la inversión por no disponer de los estados financieros al 31 de diciembre del 2001.

7.- Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre del 2001 se descomponen en:

	<u>US \$</u>
Depósitos en Garantía	700
Cuotas Corpei	950
	<u>1.650</u>

8.- Gastos acumulados por pagar

La descomposición de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	<u>Saldo al 31-12-01</u>
Sueldos y beneficios sociales	6.593
Décimo tercer sueldo	1.774
Décimo cuarto sueldo	156
Fondo de Reserva	1.048
Vacaciones	6.019
	<u>US\$ 15.590</u>

El movimiento de la cuenta Gastos acumulados por pagar, durante el año 2001, fue así:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial	0
(+) Provisiones	27.550
(-) Pagos	11.959
Saldo final	<u>15.590</u>

9.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2001:

	<u>Saldos 31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31-12-01</u>
Cuentas de dudoso cobro	<u>0</u>	<u>5.585</u>	<u>5.585</u>

10.- Impuesto a la renta y otros impuestos

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta presentados por la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos sobre el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

Un detalle de los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Impuesto al valor agregado	967.950	0
Retenciones en la fuente	2.605	0
Retenciones en la fuente por pagar	0	16.192
US \$	<u>970.555</u>	<u>16.192</u>

11.- Ajuste de años anteriores

Los ajustes de años anteriores corresponden a la reclasificación de las pérdidas de años anteriores a cargos diferidos, debido a que la Compañía hasta noviembre 30 del 2001 se encontraba en etapa pre - operacional (nota 1) y a la reliquidación de la conversión a US Dólares del patrimonio por US\$329 y resultados acumulados en US\$112.

12.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

13.- Iliquidez

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$1.319.057; aunque US\$2.093.615 corresponden a pasivos con relacionadas.

14.- Aumento de capital

La Compañía aumentó su capital social en US\$9.800, con aportes en efectivo, según escritura de mayo 17 del 2001.
