

42279

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Comercorp S. A.
Guayaquil, Ecuador

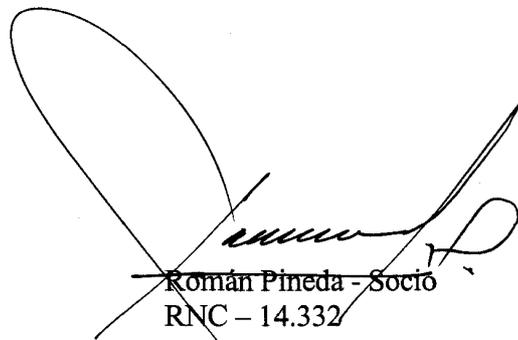
1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Comercorp S. A. (una Subsidiaria de Marchelot S. A.) al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas 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 selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$20,600 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante los años 2002 y 2001 la Compañía afectó a resultados US\$4,120 en cada año. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del mencionado registro fue sobrestimar los activos y el patrimonio del 2002 en US\$8,240 y el año 2001 en US\$12,360; adicionalmente la pérdida neta de los años 2002 y 2001 está sobreestimada en US\$4,120.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo tercero con relación a los años 2002 y 2001, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Comercorp S. A., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

BDO

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota I a los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones y mantiene deficiencias en su capital de trabajo y pérdidas acumuladas importantes. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de los activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2002, se emite por separado.



Abril 18, 2003
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	-	153
Cuentas por cobrar (Nota A)	231,016	126,431
Total activos corrientes	231,016	126,584
Propiedades y equipos (Nota B)	165,637	176,466
Cargos diferidos (Nota C)	8,240	12,360
	404,893	315,410
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	270	-
Cuentas por pagar (Nota D)	305,058	188,871
Gastos acumulados por pagar	3,873	5,305
Total pasivos corrientes	309,201	194,176
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota F)	800	200
Capital adicional (Nota G)	156,359	156,359
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota H)	1,045	1,645
Pérdidas acumuladas (Nota I)	(62,512)	(36,970)
Total patrimonio de los accionistas	95,692	121,234
	404,893	315,410

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ingresos:		
Servicios	50,529	46,087
Otros ingresos	2,200	2,922
Gastos de administración	52,729 (74,011)	49,009 (49,970)
Pérdida en operación	(21,282)	(961)
Otros egresos:		
Diferencia en cambio	(4,120)	(4,120)
Otros egresos	(340)	(440)
	(4,460)	(4,560)
Pérdida neta	(25,742)	(5,521)
Pérdida neta por acción	(39.60)	(27.61)
Promedio ponderado de acciones en circulación	650	200

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial	200	200
Aumento de capital (Nota F)	600	-
Saldo final	800	200
Capital adicional		
Saldo inicial y final	156,359	156,359
Aportes para futuras capitalizaciones		
Saldo inicial	1,645	1,645
Capitalización de aportes	(600)	-
Saldo final	1,045	1,645
• Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(36,970)	(32,250)
Ajustes a períodos anteriores	200	801
Pérdida neta	(25,742)	(5,521)
Saldo final	(62,512)	(36,970)
Total patrimonio de los accionistas	95,692	121,234

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Otros ingresos, neto	52,953	49,146
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(53,376)	(49,476)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(423)	(330)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	270	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	270	-
Disminución neta de efectivo	(153)	(330)
Efectivo al inicio del período	153	483
Efectivo al final del período	-	153

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Pérdida neta	(25,742)	(5,521)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	10,829	10,829
Diferencia en cambio	4,120	4,120
Ajustes a períodos anteriores	200	801
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(159)	(139)
Aumento en otras cuentas por pagar	973	45
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas, neto	10,788	(14,660)
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar	(1,432)	4,195
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(423)	(330)

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Compañía es una subsidiaria de Marchelot S. A., fue constituida el 27 de febrero de 1985, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador y empezó a operar en 1989. Su objetivo principal es la prestación de servicios de personal a Compañías relacionadas.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad y equipos y la amortización de cargos diferidos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se encuentran registradas a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Construcciones Varias	5%
Edificios	5%
Bodegas	5%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%

Cargos diferidos

Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario (pérdida), producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado durante un período de hasta cinco años. En ese período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratificó el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios, en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

Pérdida por acción

La Compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las pérdidas por acción se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Debido al cambio en el valor nominal y en el número de las acciones en circulación efectuado en el año 2002 (Nota F), la Compañía considera para el cálculo de la pérdida por acción para los años 2002 y 2001 al número de acciones luego de ese cambio.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota J) (1)	229,006	124,580
Impuestos retenidos	2,010	1,477
Clientes	-	224
Empleados	-	150
	231,016	126,431

(1) Corresponden a valores entregados a compañías relacionadas, los cuales son controlados a través de cuentas corrientes mantenidas en las Compañías, los mismos que no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento pactado.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

B. Propiedades y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Construcciones varias	162,923	162,923
Edificios	24,547	24,547
Bodegas	23,050	23,050
Terrenos	14,044	14,044
Instalaciones	1,394	1,394
Herramientas	1,320	1,320
	227,278	227,278
Menos depreciación acumulada	61,641	50,812
	165,637	176,466

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

	2002	2001
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	50,812	39,983
Gasto del año	10,829	10,829
Saldo final	61,641	50,812

C. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2002	2001
Diciembre 31,		
Diferencia en cambio	20,600	20,600
Menos amortización acumulada	12,360	8,240
	8,240	12,360

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	8,240	4,120
Gasto del año	4,120	4,120
Saldo final	12,360	8,240

D. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2002	2001
Diciembre 31,		
Compañías relacionadas: (Nota J) (1)	304,037	188,823
Otros	1,021	48
	305,058	188,871

(1) Corresponden a valores recibidos, los cuales son controlados a través de cuentas corrientes mantenidas en las Compañías, estos pasivos no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento pactado.

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- E. Impuesto a la renta** El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que para el año 2001, 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 utilidades.
- La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).
- F. Capital social** Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 está constituido por 800 y 5,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, respectivamente.
- Con fecha 18 de marzo del 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por 600. Adicionalmente, cambió el valor nominal de las acciones de sucres a dólares y aumentó el valor nominal de cada acción de 0.04 (reportado en el 2001) a 1.
- G. Capital adicional** Corresponde a los saldos deudores y/o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- H. Aportes para futuras capitalizaciones** Hasta el año 1989 se realizaron aportes para futuros aumentos de capital, a través de compensación de créditos que la Compañía mantenía a favor de Marchelot S. A. Durante el año 2002, se capitalizaron 600 del saldo acumulado de aportes.

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Pérdidas acumuladas

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue de 25,742 y 5,521 respectivamente, a estas mismas fechas el capital de trabajo es negativo en 78,185 y 67,592, respectivamente y mantiene una pérdida acumulada de 62,512 en el 2002 y 36,970 en el 2001. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

J. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Emporsa, Empacadora y Exportadora S. A.	162,830	94,883
Larfico, Larvas del Pacífico S. A.	64,736	29,649
Isca, Isla Camaronera C. A.	1,440	48
	229,006	124,580
Cuentas por pagar: (Nota D)		
Langomorro, Langostinera El Morro Cía. Ltda.	216,281	121,111
Camazul Cía. Ltda.	54,389	34,345
Camarecsa, Camarones Ecuatorianos S. A.	33,367	33,367
	304,037	188,823

Comercorp S. A.
(Una Subsidiaria de Marchelot S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Servicios prestados:		
Larfico, Larvas del Pacífico S. A.	50,529	46,093

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

K. Reclasificaciones

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2001, fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2002.

L. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (18 de abril del 2003) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
