

Ec. Washington Aguirre Garcia

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

Marina del Rey (Marderey) S.A.

He examinado el balance general adjunto de Marina del Rey (Marderey) S.A. al 31 de Diciembre de 1993 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Como se indica en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marina del Rey (Marderey) S. A. al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,


SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, Marzo 02 de 1994

55.396

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo		S/.	224.882.370
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 2)		424.524.379
Inventarios	(Nota 3)		723.423.439
Gastos anticipados	(Nota 4)		114.217.839

TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES			1.487.048.027

INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 5)		336.481.830
CARGOS DIFERIDOS	(Nota 6)		198.317.818
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	(Nota 7)		2.695.123.187

		S/.	4.716.970.862
			=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos bancarios por pagar	(NOTA 8)	S/.	3.379.200.000
Cuentas por pagar	(Nota 9)		396.177.623
Gastos acumulados por pagar	(Nota 10)		133.835.727
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota 11)		115.484.510

TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES			4.024.697.860

PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 11)		90.503.025
----------------------	-----------	--	------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

600.000 acciones comunes, autorizadas y suscritas y en circulación al valor nominal de S/. 1.000, cada una.			600.000.000
Aportes para aumento de capital			442.181.573
Reserva por revalorización del patrimonio.			564.863.593
Reexpresión monetaria			756.244.438
Déficit acumulado			(1.761.519.627)

			601.769.977

TOTAL PASIVOS E INVERSION ACCIONISTAS		S/.	4.716.970.862
			=====

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INGRESOS:

Ventas netas (Nota 12)	S/.10.951.970.838
Otros	129.771.781

	11.081.742.619

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas (Nota 12)	11.010.593.767
Gastos de ventas	144.021.789
Gastos de administraciòn	313.194.710
Gastos financieros	430.934.625
Otros	12.813.614

	11.911.558.505

Pèrdida neta	S/. (829.815.886)
	=====

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en sucres)

	ACCIONES COMUNES	AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	DEFICIT
Saldo a Diciembre 31, 1992	400.000.000	200.000.000	355.145.339	-	(931.703.741)
Emission de acciones	200.000.000	(200.000.000)			
Transferencia de reexpresion monetaria diferida				527.223.854	
Aportes en efectivo		442.181.573			
Revalorizacion, 1993			209.718.254	229.020.584	
Perdida neta, 1993					(829.815.886)
Saldo a Diciembre 31, 1993	600.000.000	442.181.573	564.863.593	756.244.438	(1.761.519.627)

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

METODO INDIRECTO

CUADRO # 1

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/.	10.516.058.496
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(10.582.925.730)
Intereses pagados		(430.934.625)
Otros ingresos en efectivo		129.771.871

Efectivo neto provisto de operaciones.		(368.029.988)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Inversiones a largo plazo	S/.	(86.348.622)
Adquisición de activos fijos		(424.869.446)
Retiro de activos fijos		30.562.929

Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión.		(480.655.139)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de préstamos bancarios	S/.	523.736.372
Aumento de obligaciones a largo plazo, neto		42.802.633
Aportes en efectivo de accionistas		442.181.573

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1.008.720.578

Aumento neto de Caja y equivalentes de Caja		160.035.449
Caja y equivalentes de Caja al principio del año		64.846.921

Caja y equivalentes de Caja al final del año	S/.	224.882.370
		=====

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

METODO INDIRECTO
CUADRO #2

Utilidad Neta: S/.(829.815.886)

Conciliación de la utilidad
neta con la caja neta provista
por actividades de operación:

Depreciaciones y amortizaciones S/. 295.091.975

Cambio en Activos y Pasivos, netos:

Disminución en cuentas por cobrar	435.912.342
Aumento en inventarios	(81.495.328)
Aumento en gastos anticipados	(42.733.742)
Disminución en cuentas por pagar	(167.463.384)
Aumento en gastos acumulados por pagar	22.474.035

Ajustes totales 461.785.898

Caja neta provista de operaciones S/.(368.029.988)
=====

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Marina del Rey (Marderey) S.A. (la compañía) fué constituida el 8 de junio de 1988 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA.- De acuerdo con los Decretos Ejecutivos 2959 y 407 de Diciembre de 1992 y 1993 respectivamente, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1993 fue del 32.30%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Gastos anticipados
- . Propiedad, maquinaria y equipo
- . Inversiones permanentes
- . Cargos diferidos
- . Pasivos en moneda extranjera
- . Patrimonio de accionistas.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1993 en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta, se presenta en el Patrimonio de los accionistas.

Los inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra más la revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, en base al costo de las primeras entradas primeras salidas.

El costo revalorizado no excede el valor del mercado.

Las inversiones permanentes.- Representan acciones. Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria que no excede al valor de mercado.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Cargos diferidos.- Corresponden a gastos de preoperación y puesta en marcha, más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, para ser amortizados durante un periodo de diez años.

Las Propiedades, Maquinarias y Equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización y corrección monetaria de activos, en base al índice de devaluación anual, hasta 1990. A partir de 1991 el ajuste se lo realizó en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y Equipo	10
Equipo de computación	5
Muebles y Enseres	10
Vehiculos	5

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de las utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas, el saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con la Ley No. 51, el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado y el saldo acreedor en la parte que excede a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

De acuerdo con la disposición transitoria cuarta de la Ley No. 51, la Compañía transfirió a esta cuenta, el saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria Diferida" presentada en el pasivo no corriente al 31 de Diciembre de 1992.

En 1993, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registrados en los resultados del periodo y las diferencias en cambios provenientes del ajuste de los activos y pasivos aplicando el tipo de cambio de cierre a la fecha del balance fueron registradas en la cuenta Reexpresión Monetaria, de acuerdo con la Ley No. 51.

Déficit acumulado.- Los saldos al inicio fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	45.755.757
Empleados		15.539.559
Anticipos a proveedores		318.506.951
Otros		44.722.112

	S/.	424.524.379
		=====

Anticipos a proveedores, representan entregas de dinero para capital de trabajo principalmente a empresas camaroneras las que serán compensada con entregas de pescas, están garantizados con contratos de prenda privados.

3. INVENTARIOS:

Productos en proceso	S/.	524.387.523
Materiales y suministros		196.767.630
Importaciones en tránsito		2.268.286

	S/.	723.423.439
		=====

4. GASTOS ANTICIPADOS

Seguros (Nota 13)	S/.	55.577.396
Intereses y comisiones (Nota 13)		55.256.012
Otros		3.384.431

	S/.	114.217.839
		=====

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

5. INVERSIONES PERMANENTES:

	% de Particip.	Valor Reexpresado	Valor Nominal
Acciones:			
La Previsora	-	S/. 109.900.198	S/. 27.000.000
Frigorey S.A.	99%	18.841.526	9.996.000
Electroquil S.A.	-	4.630.732	3.163.000
		-----	-----
		133.372.456	40.159.000
		-----	-----
Aportes para futuro aumento de capital:			
Frigorey S.A.	99%	183.315.329	136.014.512
Electroquil S.A.	-	19.794.045	15.470.496
		-----	-----
		203.109.374	151.485.008
		-----	-----
		S/. 336.481.830	S/. 191.644.008
		=====	=====

6. CARGOS DIFERIDOS

Gastos de constitución	S/. 607.151
Gastos de escritura	1.299.887
Gastos de iniciación	339.240.392

	331.147.430
Menos Amortización acumulada	(132.829.612)

	S/. 198.317.818
	=====

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Continuación)

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al costo de adquisición:

Terrenos	S/.	58.384.238
Edificios e instalaciones industriales		393.516.857
Embarcaciones		16.446.795
Maquinarias y equipos		771.842.141
Vehiculos		159.293.678
Muebles y enseres		89.314.444
Construcciones en curso		31.600.563

		1.520.398.716
Menos depreciación acumulada		(320.567.276)

Total al costo, neto	S/.	1.199.831.440

Revalorizaciones:

Edificios e instalaciones industriales	S/.	694.954.358
Embarcaciones		67.618.565
Maquinarias y equipos		1.125.316.845
Vehiculos		221.391.515
Muebles y enseres		123.006.222

		2.232.287.505
Menos depreciación acumulada		(736.995.758)

Revalorizaciones, neto		1.495.291.747

	S/.	2.695.123.187
		=====

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1993, es como sigue:

Costo de adquisición:

Saldo inicial	S/.	1.095.529.270
Compras		424.869.446

Saldo final	S/.	1.520.398.716

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (continuación)

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/.	185.766.758
Gasto del año		134.800.518

Saldo final		320.567.276

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial		1.393.191.936
Revalorización, 1993		869.658.498
Ajustes		(30.562.929)

Saldo final		2.232.287.505

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial		344.949.851
Gasto del año		135.261.416
Revalorización, 1993		256.784.491

Saldo final	S/.	736.995.758

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión Monetaria. El incremento del patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos asciende a S/.612.874.007 en el año 1993.

8. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representan préstamos sobre firmas por \$1,650,000.00 con tasas de interés del 9.5% al 13.75% y plazos de hasta 180 días. Las firmas personales de los accionistas han sido otorgadas como garantía de dichas obligaciones (Nota 13).

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

9. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores:

Locales	S/.	322.938.970
Exterior (Nota 13)		57.517.752
Impuestos por pagar		5.472.641
Retenciones al personal		10.548.260

	S/.	396.177.623
		=====

Proveedores locales y del exterior incluyen US \$15,667 y US \$28,084, respectivamente por facturas de servicios pendientes de pago.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/.	22.509.007
Intereses (Nota 13)		110.860.704
Otros		466.016

	S/.	133.835.727
		=====

11. PASIVO A LARGO PLAZO:

.Banco La Previsora préstamo en US dólares al 11,75% de interés anual más 2% de comi- sión con amortización gradual de 24 meses con vencimiento en Di- ciembre de 1995.	S/.	38.117.335
.Ingratree investment Corp., prè- stamo en US dólares al 12% de in- terés anual y amortización gra- dual de 24 meses con plazo hasta Septiembre de 1995 (Nota 13)		167.870.200

		205.987.535
Menos porción corriente de pasivos a largo plazo.		(115.484.510)

	S/.	90.503.025
		=====

Hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañía y la garantía solidaria de los accionistas de la Compañía se han otorgado como garantías de los créditos concedidos.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

12. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con accionistas y partes relacionadas durante el año 1993, fueron como sigue:

Ventas	S/. 10.802.470.512
Costo de Venta:	
Compras de materia prima	4.014.094.428

13 POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>US \$</u>	<u>Sucres</u>
Efectivo	49,050	100.453.786
Gastos anticipados:		
Seguros, intereses y comisiones	54,117	110.833.408
	-----	-----
	103,167	211.287.194
	-----	-----
Préstamos bancarios por pagar	(1,650,000)	(3.379.200.000)
Cuentas por pagar		
Proveedores del exterior	(43,751)	(89.602.048)
Gastos acumulados, intereses	(53,074)	(108.696.576)
Porción corriente de pasivo a largo plazo	(56,389)	(115.484.510)
	-----	-----
	(1,803,214)	(3.692.983.134)
Pasivo a largo plazo	(44,191)	(90.503.025)
	-----	-----
	(1,847,405)	(3.783.486.159)
	-----	-----
Posición neta final	(1,744,238)	(3.572.198.965)
	=====	=====

14. TIPOS DE CAMBIOS:

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de Diciembre de 1993, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 2.048,00 por cada dólar.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

15. SITUACION FISCAL:

La autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 31 de Diciembre de 1991. No existen glosas pendientes como resultado de esta revisión.