

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LÒS ESTADOS
FINANCIEROS, CORRESPONDIENTE AL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

EC. WASHINGTON AGUIRRE
9 DE OCTUBRE 424, GRAN PASAJE,
OF. 412 TELEF. 314346 - 314272,

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

Marina del Rey (Marderey) S.A.

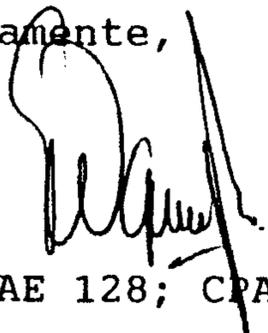
He examinado el balance general adjunto de Marina del Rey (Marderey) S.A. al 31 de Diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la 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 planee 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 1994, 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 17 de 1995

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo		S/.	356.680.387
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 2)		1.260.688.450
Inventarios	(Nota 3)		901.668.550
Gastos anticipados	(Nota 4)		167.916.115

TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES			2.686.953.502

INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 5)		282.094.133
CARGOS DIFERIDOS	(Nota 6)		205.677.828
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(Nota 7)		3.136.308.056
OTROS ACTIVOS			44.603.827

		S/.	6.355.637.346
			=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos bancarios por pagar	(NOTA 8)	S/.	4.491.600.000
Cuentas por pagar	(Nota 9)		550.667.189
Gastos acumulados por pagar	(Nota 10)		179.797.882
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota 11)		2.790.308

TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES			5.224.855.379

PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 11)		8.568.058
----------------------	-----------	--	-----------

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			1.445.941.574
Déficit acumulado			(923.727.665)

			1.122.213.909

TOTAL PASIVOS E INVERSION ACCIONISTAS		S/.	6.355.637.346
			=====

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

INGRESOS:

Ventas netas (Nota 12)	S/. 11.959.244.338
Otros	166.698.760

	12.125.943.098

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas (Nota 12)	12.093.539.489
Gastos de ventas	132.345.740
Gastos de administración	342.795.201
Gastos financieros	480.990.333

	13.049.670.763

 Pérdida neta S/. (923.727.665)
=====

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en sucres)

	ACCIONES COMUNES	AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	DEFICIT
Saldo a Enero 1, 1994	600.000.000	442.181.574	564.863.593	756.244.438	(1.761.519.627)
Compensación de pérdidas			(913.901.597)	(847.618.030)	1.761.519.627
Aportes en efectivo		1.208.560.000			
Devolución de aportes en efectivo		(204.800.000)			
Revalorización, 1994			349.038.004	91.373.592	
Pérdida neta, 1994					(923.727.665)
Saldo a Diciembre 31, 1994	600.000.000	1.445.941.574	-0-	-0-	(923.727.665)

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

METODO INDIRECTO

CUADRO # 1

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/.	11.123.080.267
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(12.634.488.598)
Intereses pagados		(480.990.333)
Otros ingresos en efectivo		166.698.760

Efectivo neto provisto de operaciones.		(1.825.699.904)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Disminución de inversiones permanentes	S/.	109.900.198
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos		(73.933.109)

Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión.		35.967.089

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de préstamos bancarios	S/.	1.112.400.000
Disminución de obligaciones a largo plazo, neto		(194.629.169)
Aportes en efectivo de accionistas		1.003.760.001

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1.921.530.832

Aumento neto de caja y equivalentes de Caja		131.798.017
Caja y equivalentes de caja al principio del año		224.882.370

Caja y equivalentes de Caja al final del año	S/.	356.680.387
		=====

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

METODO INDIRECTO
CUADRO #2

Pèrdida Neta: S/.(923.727.665)

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

Depreciaciones y amortizaciones S/.397.582.466

Cambio en Activos y Pasivos, netos:

Aumento en cuentas por cobrar	(880.767.898)
Aumento en inventarios	(171.849.006)
Aumento en gastos anticipados	(437.803.883)
Aumento en cuentas por pagar	142.739.799
Aumento en gastos acumulados por pagar	48.126.283

Ajustes totales (901.972.239)

Caja neta provista de operaciones S/.(1.825.699.904)

=====

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

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 el Decreto Ejecutivo 1454 de Febrero de 1994, 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 1994 fue del 24.50%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Gastos anticipados
- . Propiedades, maquinarias y equipos
- . Inversiones permanentes
- . Cargos diferidos
- . Pasivos en moneda extranjera
- . Patrimonio de accionistas.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1994 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 al 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 1994
(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>Propiedades, maquinarias y equipos</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(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.

Al 31 de Diciembre de 1994, la compañía compensó el saldo de esta cuenta con la cuenta Reexpresión Monetaria por un monto de S/. 913.901.597.

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%.

En 1994, 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.

Al 31 de Diciembre de 1994, la compañía compensó el saldo de esta cuenta con las pérdidas de años anteriores por un monto de S/. 1.761.519.627.-

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 1994
(continuación)

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Accionistas	S/.	950.000.000
Clientes		15.855.894
Empleados		12.051.996
Anticipos a proveedores		282.250.560
Otros		530.000

	S/.	1.260.688.450
		=====

La cuenta accionistas, corresponde a entregas de dinero que no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

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/.	754.051.447
Materiales y suministros		145.029.392
Importaciones en tránsito		2.587.711

	S/.	901.668.550
		=====

4. GASTOS ANTICIPADOS

Seguros	S/.	67.116.343
Intereses y comisiones (Nota 13)		96.777.217
Otros		4.022.555

	S/.	167.916.115
		=====



MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(continuación)

5. INVERSIONES PERMANENTES:

	% de Particip.	Valor Reexpresado	Valor Nominal
Acciones:			
Frigorey S.A.	99%	23.457.700	9.996.000
Electroquil S.A.	-	5.765.262	3.163.000
		-----	-----
		29.222.962	13.159.000
		-----	-----
Aportes para futuro aumento de capital:			
Frigorey S.A.	99%	228.227.585	136.014.512
Electroquil S.A.	-	24.643.586	15.470.496
		-----	-----
		252.871.171	151.485.008
		-----	-----
		S/. 282.094.133	S/. 164.644.008
		=====	=====

6. CARGOS DIFERIDOS

Gastos de constitución	S/.	755.903
Gastos de escritura		1.618.359
Gastos de iniciación		409.904.288

		412.278.550
Menos Amortización acumulada		(206.600.722)

	S/.	205.677.828
		=====

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Continuación)

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición:

Terrenos	S/.	58.384.238
Edificios e instalaciones industriales		404.454.388
Embarcaciones		16.446.795
Maquinarias y equipos		812.411.898
Vehiculos		160.183.678
Muebles y enseres		103.977.965
Construcciones en curso		30.000.000
Equipos de computación		4.564.791
Herramientas		3.908.072

		1.594.331.825
Menos depreciación acumulada		(470.435.936)

Total al costo, neto	S/.	1.123.895.889

Revalorizaciones:

Edificios e instalaciones industriales	S/.	963.126.490
Embarcaciones		88.214.578
Maquinarias y equipos		1.580.460.846
Vehiculos		314.841.096
Muebles y enseres		184.967.968
Equipos de computación		6.557.810
Herramientas		3.972.463

		3.142.141.251
Menos depreciación acumulada		(1.129.729.084)

Revalorizaciones, neto		2.012.412.167

	S/.	3.136.308.056
		=====

Los movimientos de las cuentas de Propiedades, maquinarias y equipos, por el año 1994, es como sigue:

Costo de adquisición:

Saldo inicial	S/.	1.520.398.716
Compras		73.933.109

Saldo final	S/.	1.594.331.825

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS: (continuación)

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/.	320.567.276
Gasto del año		149.868.660

Saldo final		470.435.936

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial		2.232.287.505
Revalorización, 1994		909.853.746

Saldo final		3.142.141.251

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial		736.995.758
Gasto del año		214.599.063
Revalorización, 1994		178.134.263

Saldo final	S/.	1.129.729.084

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/.731.719.483 en el año 1994.

8. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representan préstamos sobre firmas por \$1,970,000.00 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 1994
(continuación)

9. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores:

Locales	S/.	272.953.184
Exterior		277.714.005

	S/.	550.667.189
		=====

Proveedores del exterior comprende US \$ 121.804 por facturas de servicios pendientes de pago. (nota 13).

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/.	28.543.708
Intereses (Nota 13)		144.216.299
Otros		7.037.875

	S/.	179.797.882
		=====

11. PASIVO A LARGO PLAZO:

Previsora International Bank LTD. S/. 11.358.366
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.

Menos porción corriente de pasivos a largo plazo. (2.790.308)

S/. 8.568.058
=====

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 1994
(continuación)

12. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con accionistas y partes relacionadas durante el año 1994, fueron como sigue:

Ventas	S/. 10.951.970.838
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 1994 es como sigue:

	<u>US \$</u>	<u>Sucres</u>
Efectivo	8,146	18.573.111
Gastos anticipados:		
Intereses y comisiones	42.446	96.777.217
	-----	-----
	50.592	115.350.328
	-----	-----
Préstamos bancarios por pagar	(1,970.000)	(4.491.600.000)
Cuentas por pagar		
Proveedores del exterior	(121.804)	(277.714.005)
Gastos acumulados, intereses	(63.253)	(144.216.299)
Porción corriente de pasivo a largo plazo	(1.224)	(2.790.308)
	-----	-----
	(2.156.281)	(4.916.320.612)
Pasivo a largo plazo	(3.758)	(8.568.058)
	-----	-----
	(2.160.039)	(4.924.888.670)
	-----	-----
Posición neta final	(2.109.447)	(4.809.538.342)
	=====	=====

14. TIPOS DE CAMBIOS:

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de Diciembre de 1994, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 2.280,00 por cada dólar.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(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.