

077-1997-03-00-000

Guayaquil, abril 30 de 1997

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA DE GUAYAQUIL
Ciudad

Ref. MAR DE REY (Marderey) S.A.
Expediente No. 55396-88

De mis consideraciones:

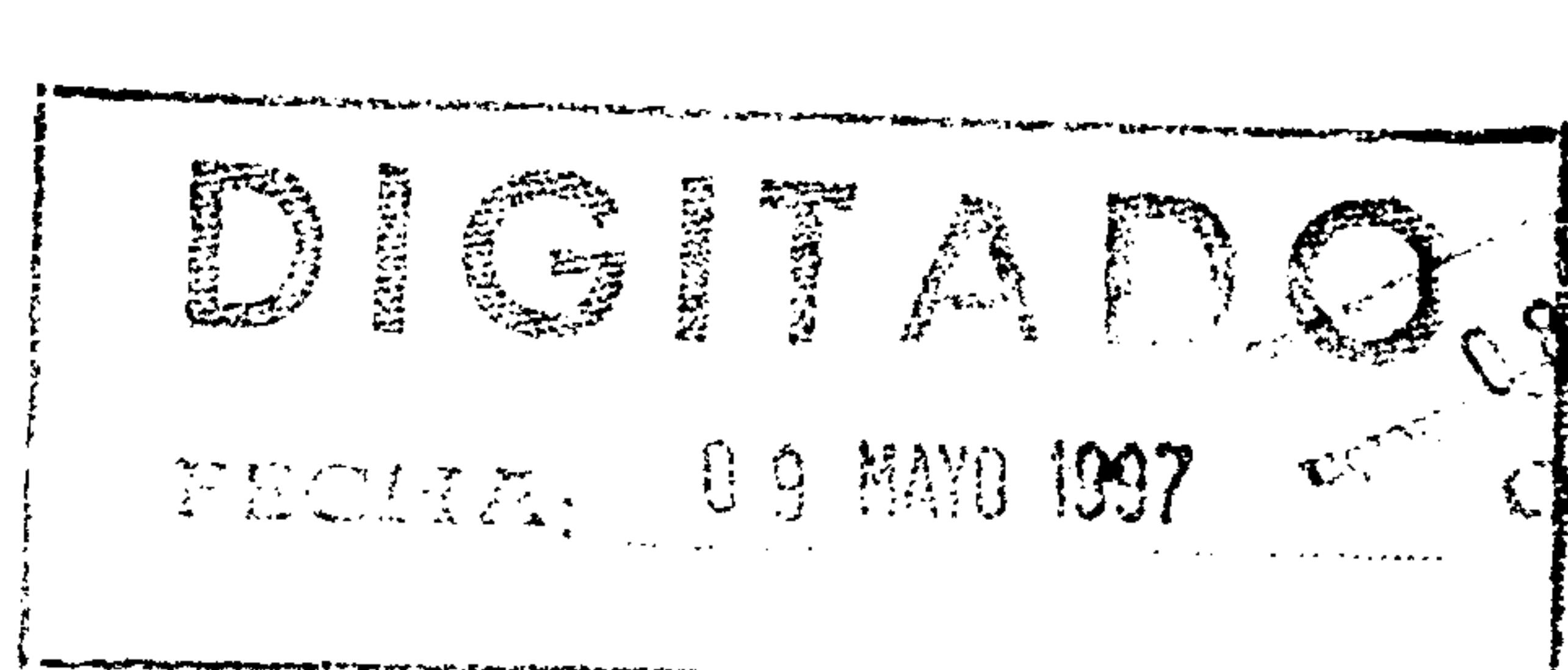
Por medio de la presente hago entrega del Informe de Auditoria Externa correspondiente a la empresa **MAR DE REY (Marderey) S. A.** Por el año terminado al 31 de diciembre de 1996.

Particular que informo a ustedes para los fines legales pertinentes.

Atentamente,


Ec. Washington Aguirre Garcia
SC-RNAE 128: CPA 20613

A. dir. CAI
Se comunica
97.05.07



MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS
FINANCIEROS, CORRESPONDIENTE AL ANO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

W.A. C. 98 - 169-CHS

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

Econ. Washington Aguirre Garcia

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores 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 1996 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 que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a 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 1996, 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 : C.R.A 20613

Guayaquil, marzo 28 de 1997

MARINA DEL REY(MARDEREY) S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo	S/. 222,984,444
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 2) 2,428,292,084
Inventarios	(Nota 3) 952,739,154
Gastos anticipados	(Nota 4) 121,087,614
Total Activos Corrientes	3,725,103,296
 INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 5) 30,408,848
CARGOS DIFERIDOS	(Nota 6) 2,807,163,162
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(Nota 7) 4,347,984,724
TOTAL DEL ACTIVO	10,910,660,030

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	94,640,684
Préstamos bancarios por pagar	(Nota 8) 4,885,180,000
Cuentas por pagar	(Nota 9) 416,789,439
Gastos acumulados por pagar	(Nota 10) 144,415,023
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota 11) 950,440,842
Total de Pasivos Corrientes	6,491,465,988
 PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 11) 2,758,905,333

PATRIMONIO 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	2,400,000,000
Reserva por revalorización del patrimonio	507,310,292
Reexpresión monetaria	1,035,984,644
Déficit acumulado	(2,883,006,227)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,660,288,709
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	S/. 10,910,660,030

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INGRESOS

Ventas netas	(Nota 12)	S/. 25,579,328,047
Otros		379,681,023
		<u>25,959,009,070</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION

Costo de ventas	(Nota 12)	24,456,947,281
Gastos de ventas		450,878,042
Gastos de administraciòn		920,945,702
Gastos financieros		<u>2,105,099,823</u>
Pèrdida neta	S/. (1,974,861,778)	<u>27,933,870,848</u>

Ver notas a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(expresado en sucre)

	Acciones Comunes	Aumento de capital en trámite	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit
Saldo a enero 1, 1995	600,000,000	1,133,015,443	133,200,000	492,022,003	(913,793,365)
Aportes en efectivo		1,379,351,130			
Devolución de aportes en efectivo		(112,366,573)			
Revalorización, 1996			374,110,292	543,962,641	5,648,916
Pérdida neta, 1996					(1,974,861,778)
Saldo a diciembre 31, 1996	600,000,000	2,400,000,000	507,310,292	1,035,984,644	(2,883,006,227)

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

METODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Pèrdata neta	S/. (1,974,861,778)
--------------	---------------------

**Conciliaciòn de la pèrdata neta con la caja
neta provista por actividades de operaciòn:**

Depreciaciones	S/. 604,739,079
Cambio en activos y pasivos, netos:	
Disminuciòn en Cuentas por cobrar	167,884,572
Disminuciòn en Inventarios	495,274,632
Aumento en Gastos anticipados	(37,765,135)
Aumento en Cargos diferidos	(1,107,163,634)
Disminuciòn en Cuentas por pagar	(366,580,009)
Aumento en gastos acumulados por pagar	106,645,095
Ajustes totales	
Caja neta provista de operaciones	S/. (136,965,400)
	S/. (2,111,827,178)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIONES

Disminuciòn de Inversiones permanentes	146,010,513
Adquisiciòn de Propiedades, maquinarias y equipos	(270,965,733)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversiòn	S/. (124,955,220)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminuciòn en sobregiros bancarios	(983,357,606)
Disminuciòn de prèstamos bancarios	(1,540,210,000)
Aumento de obligaciones a largo plazo, neto	3,709,346,175
Aportes en efectivo de accionistas	1,266,984,557
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	S/. 2,452,763,126

Aumento neto de caja y equivalentes de caja	215,980,728
Caja y equivalentes de caja al principio del año	7,003,716
Caja y equivalentes de caja al final del año	S/. 222,984,444

Ver nota a los estados financieros

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

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

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS.- La Compañia mantiene sus registros contables en sucre (S./.) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañias del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparaci  n de los estados financieros.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de diciembre de 1994, con el prop  ito de registrar los efectos de la inflaci  n, la Compañia reexpres   las cuentas no monetarias del balance al 31 de diciembre, en base a la variación porcentual del indice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1996 fué del 26,16%.

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 revalorizaci  n fué registrado en 1996 en la cuenta Reexpresi  n Monetaria. Esta cuenta, se presenta en el patrimonio de los accionistas.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuaciòn)

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Los Inventarios.- Se presentan al costo de producciòn o compra mès las revalorizaciones por la aplicaciòn del sistema de correcciòn 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. Estan registradas al costo de adquisiciòn mès las revalorizaciones por las aplicaciòn del sistema de correcciòn monetaria que no excede al valor de mercado.

Cargos diferidos.- Corresponden a gastos de preoperaciòn y puesta en marcha, mès las revalorizaciones por la aplicaciòn del sistema de correcciòn monetaria, para ser amortizados durante un periodo de diez años.

La Compañia decidiò amortizar la diferencia en cambio del año 1995 para tres años igual procedimiento se utilizarìa para la diferencia de cambio del año 1996.

Las Propiedades, maquinarias y equipos.- Estàn contabilizados al costo, mès aumentos derivados de la revalorizaciòn y correcciòn monetaria de activos, en base al indice de devaluaciòn anual, hasta 1990. A partir de 1991 el ajuste se lo realizò en base del indice de inflaciòn, de acuerdo a las normas establecidas en el reglamento de correcciòn monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el mètodo de lìnea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los gastos menores de mantenimiento y reparaciòn 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.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuaciòn)

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Las Propiedades, maquinarias y equipos (Continuaciòn).-

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

Propiedades, maquinarias y equipos	Años
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computaciòn	5
Muebles y enseres	10
Vehiculos	5

Reserva por Revalorizacion del Patrimonio.- Registra el efecto de la aplicaciòn del sistema de correcciòn monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corecciòn monetaria de las utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta està sujeta a revalorizaciòn y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

Reexpresiòn Monetaria.- Registra los efectos de la aplicaciòn del sistema de corecciòn monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas, el saldo de esta cuenta no està sujeto a revalorizaciòn. De acuerdo con la Ley No. 51, el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposiciòn, originando un crèdito tributario del 20% del saldo compensado y el saldo acreedor en la parte que excede a las pèrdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa ùnica de impuesto del 20%.

Dèficit acumulado.- Los saldos al inicio fueron revalorizados mediante la aplicaciòn del sistema de correcciòn monetaria.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(continuaciòn)

2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Accionistas	S/. 783,127,226
Clientes	1,380,460,475
Empleados	7,605,484
Anticipos a proveedores	254,398,899
Otros	2,700,000
	<u>2,428,292,084</u>

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

Clientes, corresponde a Cuentas por Cobrar a Eagletrace por US. \$ 380,559 ✓ 63

Anticipos a proveedores, representan entrega de dinero para capital de trabajo, principalmente empresas camaroneras las que serán compensada con entregas de pesca, están garantizados con contratos de prenda privados. 3079

3.- INVENTARIOS

Productos en proceso	681,503,183
Materiales y suministros	240,571,717
Utiles de oficina	30,664,254
	<u>952,739,154</u>

4.- GASTOS ANTICIPADOS

Seguros	86,702,692
Impuestos	12,683,844
Otros	21,701,078
	<u>S/. 121,087,614</u>

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuaciòn)

5.- INVERSIONES PERMANENTES

ACCIONES	VALOR	VALOR	TOTAL
	REEXPRESADO	NOMINAL (Expresado en sucres)	
Electroquil S. A.	2,602,262	3,163,000	5,765,262
	2,602,262	3,163,000	5,765,262

**Aportes para futuro aumento
de capital:**

Electroquil S. A.	9,173,090	15,470,496	24,643,586
	9,173,090	15,470,496	24,643,586
TOTAL	30,408,848		

6.- CARGOS DIFERIDOS

Gastos de constituciòn	1,164,913
Gastos de escritura	2,494,984
Gastos iniciaciòn	631,939,275
	635,599,172
Menos Amortizaciòn acumulada	(427,383,896)
	208,215,276
Diferencias de cambios	
Año 1995	1,438,137,955
Año 1996	1,640,189,249
	3,078,327,204
Menos Amortizaciòn acumulada	(479,379,318)
	2,598,947,886
	2,807,163,162

La Compañia decidiò amortizar la diferencia en cambios a un plazo de 3 años.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuaciòn)

7.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisiciòn:

Terrenos	S/. 58,384,238
Edificios e instalaciones industriales	807,112,834
Embarcaciones	23,556,964
Maquinarias y equipos	945,191,615
Vehiculos	289,522,308
Muebles y enseres	111,156,506
Equipos de computaciòn	64,956,393
Herramientas	3,908,072
	<hr/>
	2,303,788,930
Menos depreciacion acumulada	(829,667,720)
Total al costo, neto	<u>1,474,121,210</u>

Revalorizaciones

Edificios e instalaciones industriales	1,791,543,142
Embarcaciones	88,917,146
Maquinarias y equipos	2,941,369,509
Vehiculos	422,295,457
Muebles y enseres	315,087,293
Equipos de computaciòn	23,626,447
Herramientas	5,967,934
	<hr/>
	5,588,806,928
Menos Depreciacion acumulada	(2,714,943,414)
Revalorizaciòn, neto	<u>2,873,863,514</u>
	<hr/>
	S/. 4,347,984,724

Los movimientos de las cuentas de Propiedades, maquinarias y equipos, por el año 1996 es como sigue:

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuaciòn)

7.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuaciòn)

Costo de adquisiciòn:

Saldo inicial	S/. 2,032,823,197
Compras	270,965,733
Saldo final	<u>2,303,788,930</u>

Depreciacion acumulada al costo:

Saldo inicial	626,178,945
Gasto del año	203,488,775
Saldo final	<u>829,667,720</u>

Revalorizaciòn de activos fijos:

Saldo inicial	4,162,459,773
Revalorizaciòn, 1996	1,426,347,155
	<u>5,588,806,928</u>

Depreciacion acumulada por revalorizacion:

Saldo inicial	1,856,603,146
Gasto del año	401,250,303
Revalorizaciòn, 1996	457,089,965
	<u>2,714,943,414</u>

El efecto neto resultante del ajuste por correcciòn monetaria se registra en la cuenta Reexpresiò Monetaria. El incremento del patrimonio por la reexpresiòn monetaria de los activos fijo asciende a S/. 969.257.190 en el año 1996.

8.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

Banco Bolivariano

Prèstamos de \$150.000 con vencimiento en marzo de 1997 al 15% de interès anual	544,050,000
--	-------------

Banco La Previsora

Prèstamos de \$1.190.000 con vencimiento en marzo de 1997 al 15% de interès anual	4,316,130,000
--	---------------

Banco La Previsora

Prèstamos en sucres con vencimiento en enero de 1997 al 42% de interès anual	25,000,000
	<u>S/. 4,885,180,000</u>

Las firmas personales de los accionistas han sido otorgadas como garantia de dichas obligaciones

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuaciòn)

9.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	
Locales	S/. <u>416,789,439</u>
	<u><u>416,789,439</u></u>

10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	45,690,509
Intereses	84,842,684
Otros	<u>13,881,830</u>
	<u><u>144,415,023</u></u>

11.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Previsora Internacional Bank LTD.	<u>3,709,346,175</u>
Prèstamos de \$ 1.022.704 al 15% de interès anual con vencimiento en agosto del año 2000.	
Menos porciòn corriente del pasivo a largo plazo	<u>(950,440,842)</u>
	<u><u>2,758,905,333</u></u>

Hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañia y la garantìa solidaria de los accionista de la Compañia se han otorgado como garantìa de los crèditos concedidos.

12.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con accionistas y partes relacionadas durante el año 1996, fueron como sigue:

Costo de venta:	
Compra de materia prima:	<u>514,703,559</u>
MOPESCA S. A.	

Las transacciones se han realizado en los tèrminos y condiciones que se hacen con terceros.

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuaciòn)

13.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de diciembre de 1996, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fué de S/. 3.627 por cada dòlar.

14.- SITUACION FISCAL

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 31 de diciembre de 1994. No existen glosas pendientes como resultado de esta revisiòn.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de preparaciòn de estos estados financieros (marzo 28 de 1997) no se produjeron eventos que en la opiniòn de la administraciòn de la Compañia pudieran tener efectos significativos sobre dichos estados financieros.