

177 MAY -6 PM 3:39

Guayaquil, abril 30 de 1997

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA DE GUAYAQUIL
Ciudad

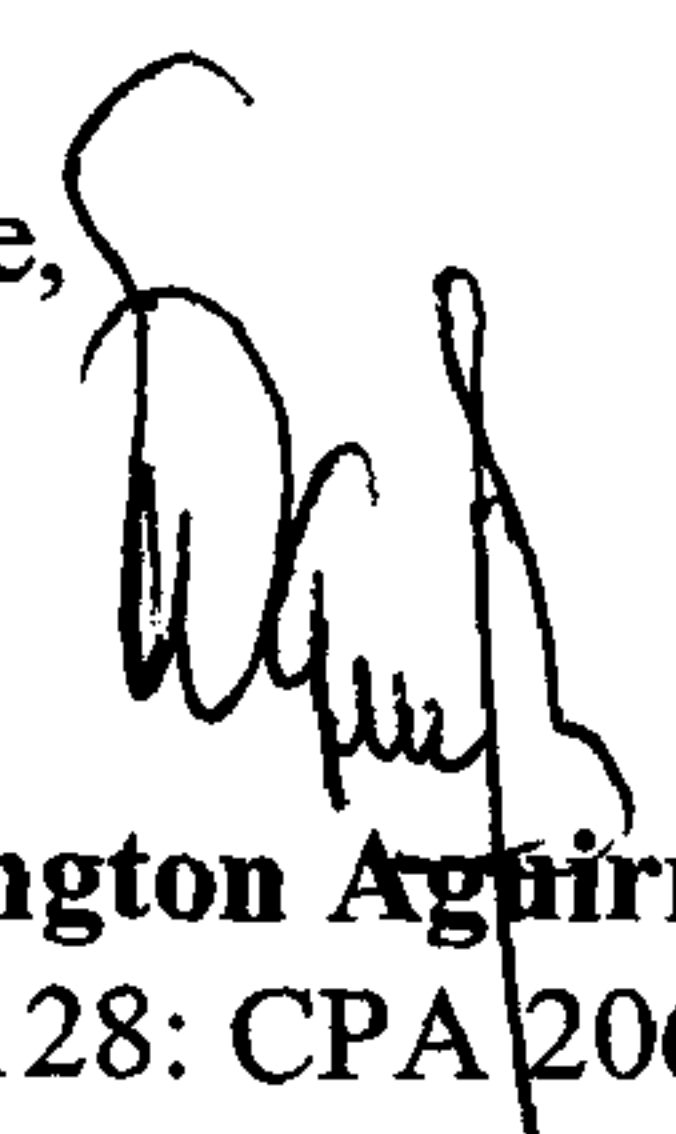
Ref. MAR DE REY (Marderey) S.A.
Expediente No. 55396-88

De mis consideraciones:

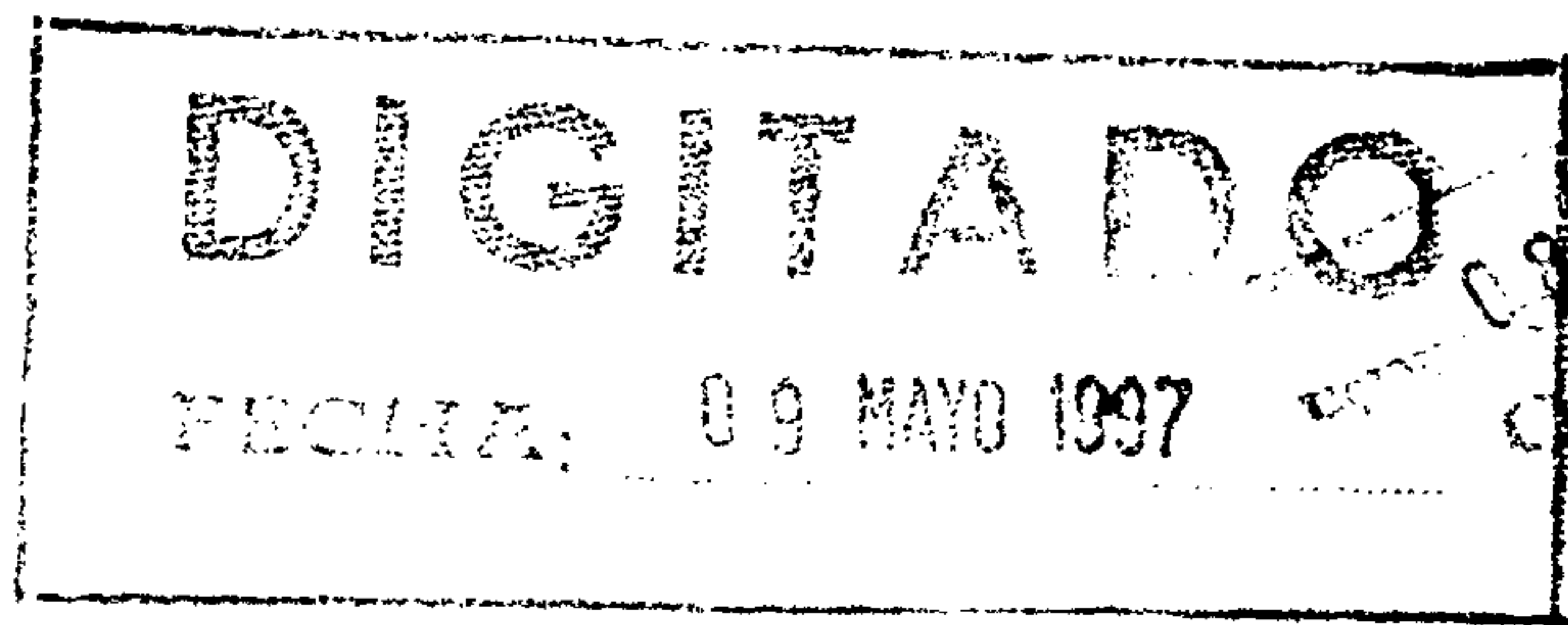
Por medio de la presente hago entrega del Informe de Auditoria Externa correspondiente a la empresa **MAR DE REY (Marderey) S. A.** Por el año terminado al 31 de diciembre de 1996.

Particular que informo a ustedes para los fines legales pertinentes.

Atentamente,


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

A. Dir. CAI
Se conviniere
97.05.02



RECIBIDO
09 MAYO 1997
FECHA: 09 MAYO 1997

MARINA DEL REY (MARDEREY) S. A.

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

Handwritten: 20/10/98 - 169-CDJ

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.

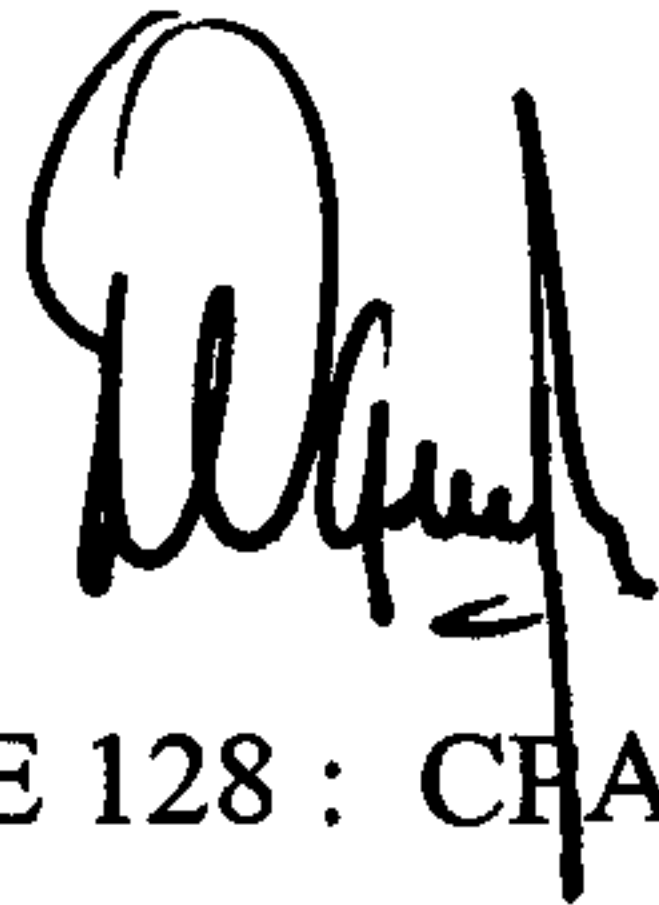
He examinado el balance general adjunto de **Marina del Rey (Marderey) S. A.** al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de 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 : CPA 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
Prèstamos 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
Porciòn 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 circulaciòn al valor nominal de S/. 1.000, cada
una.

	600,000,000
Aportes para aumento de capital	2,400,000,000
Reserva por revalorizaciòn del patrimonio	507,310,292
Reexpresiòn monetaria	1,035,984,644
Dèficit acumulado	(2,883,006,227)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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			2,105,099,823
			<u>27,933,870,848</u>
Pèrdida neta		S/.	<u><u>(1,974,861,778)</u></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 sucres)

	Acciones Comunes	Aumento de capital en tràmite	Reserva por Revalorizaciòn del Patrimonio	Reexpresiòn Monetaria	Dèficit
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			
Devoluciòn de aportes en efectivo		(112,366,573)			
Revalorizaciòn, 1996			374,110,292	543,962,641	5,648,916
Pèrdida 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

Pérdida neta S/. (1,974,861,778)

**Conciliación de la pérdida neta con la caja
neta provista por actividades de operación:**

Depreciaciones S/. 604,739,079

Cambio en activos y pasivos, netos:

Disminución en Cuentas por cobrar 167,884,572

Disminución en Inventarios 495,274,632

Aumento en Gastos anticipados (37,765,135)

Aumento en Cargos diferidos (1,107,163,634)

Disminución en Cuentas por pagar (366,580,009)

Aumento en gastos acumulados por pagar 106,645,095

Ajustes totales (136,965,400)

Caja neta provista de operaciones (2,111,827,178)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIONES

Disminución de Inversiones permanentes 146,010,513

Adquisición de Propiedades, maquinarias y equipos (270,965,733)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (124,955,220)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución en sobregiros bancarios (983,357,606)

Disminución de préstamos 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 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 compañía) fue constituida el 8 de junio de 1988 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la explotación de los recursos bioacústicos 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 No. 2411 de diciembre 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 1996 fue 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 revalorización fue registrado en 1996 en la cuenta Reexpresión 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
(Continuación)

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Los Inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra más las 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.

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.

La Compañía decidió amortizar la diferencia en cambio del año 1995 para tres años igual procedimiento se utilizaría para la diferencia de cambio del año 1996.

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.

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

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Las Propiedades, maquinarias y equipos (Continuación).-

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 computación	5 /
Muebles y enseres	10 /
Vehículos	5 /

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 está sujeta a revalorización y 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%.

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 1996
(continuación)

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><u>2,428,292,084</u></u>

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

Clientes, corresponde a Cuentas por Cobrar a Eagletrace por US. \$ 380.559 ✓ 65

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 } 072- contratos de prenda privados.

3.- INVENTARIOS

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

4.- GASTOS ANTICIPADOS

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

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

5.- INVERSIONES PERMANENTES

ACCIONES	VALOR REEXPRESADO	VALOR NOMINAL	TOTAL
	(Expresado en sucres)		
Electroquil S. A.	2,602,262	3,163,000	5,765,262
	<u>2,602,262</u>	<u>3,163,000</u>	<u>5,765,262</u>
Aportes para futuro aumento de capital:			
Electroquil S. A.	9,173,090	15,470,496	24,643,586
	<u>9,173,090</u>	<u>15,470,496</u>	<u>24,643,586</u>
TOTAL			<u><u>30,408,848</u></u>

6.- CARGOS DIFERIDOS

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

La Compañía decidió 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
(continuación)

7.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisición:

Terrenos	S/.	58,384,238
Edificios e instalaciones industriales		807,112,834
Embarcaciones		23,556,964
Maquinarias y equipos		945,191,615
Vehículos		289,522,308
Muebles y enseres		111,156,506
Equipos de computación		64,956,393
Herramientas		3,908,072
		<u>2,303,788,930</u>
Menos depreciación 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
Vehículos		422,295,457
Muebles y enseres		315,087,293
Equipos de computación		23,626,447
Herramientas		5,967,934
		<u>5,588,806,928</u>
Menos Depreciación acumulada		(2,714,943,414)
Revalorización, neto		<u>2,873,863,514</u>
	S/.	<u>4,347,984,724</u>

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
(continuación)

7.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)

Costo de adquisición:

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

Depreciación acumulada al costo:

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

Revalorización de activos fijos:

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

Depreciación acumulada por revalorización:

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

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 fijo asciende a S/. 969.257.190 en el año 1996.

8.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

Banco Bolivariano

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

Banco La Previsora

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

Banco La Previsora

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

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

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

9.- CUENTAS POR PAGAR:

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

10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

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

11.- PASIVO A LARGO PLAZO:

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

Hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañía y la garantía solidaria de los accionista de la Compañía se han otorgado como garantía de los créditos 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:	514,703,559
MOPESCA S. A.	

Las transacciones se han realizado en los términos 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 fuè 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.