

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
LA COMPAÑIA MARIVEST S.A.**

He examinado el Balance General de la Compañía MARIVEST S.A. , al 31 de Diciembre de 1996 el Estado de Pérdidas y Ganancias, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, Se de las estimaciones importantes realizadas por la compañía, así como la evaluación conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la Compañía MARIVEST S.A. al 31 de Diciembre de 1996 el resultado de sus operaciones y los cambios en su Situación Financiera de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC - RNAE No. 038
RNC. No. 9104

Guayaquil , Julio 07 de 1997

MARIVEST S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS
(Expresados en Miles de Suces)

	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
BANCO		186,866
CUENTAS POR COBRAR	2	<u>3,646</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		190,512
<u>CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO</u>		
COMPANIAS RELACIONADAS	3	9,895,697
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>10,086,209</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARIVEST S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

PASIVOS Y PATRIMONIO
(Expresados en Mlles de Sucres)

	Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
OBLIGACIONES POR PAGAR	4	10,081,050
CUENTAS POR PAGAR	5	<u>40</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		10,081,090
<u>PATRIMONIO</u>		
CAPITAL SOCIAL	6	5,000
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>119</u>
TOTAL PATRIMONIO		5,119
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>10,086,209</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARIVEST S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresados en Miles de Sucres)

	Notas	
<u>INGRESOS</u>		
INGRESOS OPERACIONALES		689,745
OTROS INGRESOS		<u>66,410</u>
TOTAL INGRESOS		756,155
GASTOS DE ADMINISTRACION		21,581
GASTO FINANCIERO		<u>734,415</u>
TOTAL EGRESOS		755,996
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO		159
IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>-40</u>
UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA		<u>119</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARIVEST S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresados en Miles de Suces)

CAPITAL SOCIAL

SALDO AL INICIO DEL AÑO	2,000
INCREMENTO	<u>3,000</u>

SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>5,000</u></u>
------------------------	---------------------

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

SALDO AL INICIO DEL AÑO	4,986
TRANSFERENCIA	<u>-4,986</u>

SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>0</u></u>
------------------------	-----------------

REEXPRESION MONETARIA

SALDO AL INICIO DEL AÑO	-4,986
TRANSFERENCIA	<u>4,986</u>

SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>0</u></u>
------------------------	-----------------

UTILIDADES ACUMULADAS

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>119</u>
------------------------	------------

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u><u>5,119</u></u>
--	---------------------

MARIVEST S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACION :

Utilidad Neta	119
Recuperación de Cuentas por Cobrar	<u>1,752,414</u>
Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	<u><u>1,752,533</u></u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Servicios recibidos terceros	40
Efectivo recibido por préstamos bancarios	<u>2,502,079</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	2,502,119

ACTIVIDADES DE INVERSIONES

Efectivo pagado por Inversiones efectuadas	<u>-4,101,222</u>
Incremento Neto de Caja y Equivalente de Caja	153,430
Efectivo al principio del año	<u>33,436</u>
Efectivo al final del año	<u><u>186,866</u></u>

MARIVEST S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresados en miles de sucres)

1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fué constituida en la República del Ecuador el 16 de Marzo de 1990, su objetivo principal es dedicarse a Actividades de Industrialización y Comercialización de Productos Lacteos .

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el Balance General, que fué preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria de conformidad con lo establecido en las disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los que conforman el estado de resultado están presentados a sus costos históricos.

El Balance al 31 de Diciembre de 1996, incluye los ajustes por Reexpresión Monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

PATRIMONIO: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor. El valor del ajuste se registró con créditos a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

REEXPRESIÓN MONETARIA: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo las de esta cuenta no está sujeto a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20% del impuesto a la renta.

TRANSACCIÓN, CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS: Representa el Financiamiento otorgado por la compañía para el desarrollo de la actividades operacionales.

MONEDA EXTRANJERA: Las diferencias de cambios originadas por cancelación o ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas directamente a los resultados.

IMPUESTO A LA RENTA: La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable.

2.- CUENTAS POR COBRAR

(Suces miles)

ANTICIPO IMPUESTOS 3.646

3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las cuentas con las Compañías Relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimientos.

(Suces en miles)

<u>Compañías</u>	
ANAZAC S.A.	1,677,246
ENAEX S.A.	1,278,004
BAUTRES S.A.	1,600,500
APNEA S.A.	1,845,870
COMPUSA S.A.	1,504,545
CONTIMAQUINAS S.A.	<u>1,989,532</u>
TOTAL	<u>9,895,697</u>

4.- OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO

(Suces en miles)

<u>BANCO DEL PROGRESO</u>				
PPI OP. # 9620393	Vcto. 97/01/16	49%		507,250
PPI OP. # 9622788	Vcto. 97/02/13	47%		435,100
PPI OP. # 9622789	Vcto. 97/02/13	47%		600,000
PPI OP. # 9622790	Vcto. 97/02/13	47%		500,000
PPI OP. # 9622791	Vcto. 97/02/13	47%		800,000
PPI OP. # 9622792	Vcto. 97/02/13	47%		700,000
PPI OP. # 9624575	Vcto. 97/03/09	47%		627,000
PPI OP. # 9624576	Vcto. 97/03/09	47%		620,000
PPI OP. # 9624577	Vcto. 97/03/09	47%		670,000
LETRA # 96-L3540	Vcto. 97/01/17	40%		900,000
LETRA # 96-L61	Vcto. 97/01/17	40%		1,297,700
LETRA # 96-L4837	Vcto. 97/04/14	40%		1,790,000
LETRA # 96-L5191	Vcto. 97/04/16	40%		<u>634,000</u>
TOTAL				<u>10,081,050</u>

La compañía mantiene abierta hipoteca con el Banco del Progreso como garantía de las obligaciones

120

5.- CUENTAS POR PAGAR

CORTO PLAZO

(Sucres en miles)

IMPUESTO A LA RENTA

40

6.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Compañía al 31 de Diciembre de 1996, está compuesto por 5.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/. 1.000 sucres cada acción.

Mediante Resolución No. 96-2-1-1-0000305 de la Superintendencia de Compañías con fecha 26 de Enero de 1996, según escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo Cuarto del Cantón Guayaquil el 31 de Agosto de 1995, de acuerdo al Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Anónima MARIVEST S.A., celebrada el 25 de Mayo de 1995, se autorizó aumentar el Capital Social de la compañía en S/. 3'000.000 de sucres, con lo cual al cierre del ejercicio totalizan S/. 5'000.000 de sucres de Capital Social.

Esta resolución quedó inscrita a foja 4619, número 668 del Registro Mercantil, Libros Industriales y anotada bajo el número 4.942 del repertorio, en la Ciudad de Guayaquil el 14 de Febrero de 1996.

7.- IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones del Impuesto a la Renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

8.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías exige que las Compañías Anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía. Pero puede ser utilizada para el aumento de capital o para cubrir pérdida en las operaciones al 31 de Diciembre de 1996. Se encuentra pendiente la apropiación por S/. 12 (Sucres en miles).

9.- CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas al 26,2% como índice para efectos de la Corrección Monetaria.

10.- RELACIONADAS

La compañía si tiene transacciones con compañías relacionadas reveladas en la Nota # 3.

11.- CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen Cuentas por Cobrar y por Pagar con reajuste pactado sobre el capital.

12.- PROVISIONES DE IMPUESTOS , BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay provisiones para los Impuestos , Beneficios Sociales y Jubilación Patronal .

13.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran Activos y Pasivos Contingentes.

14.- ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISIÓN DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

15.- COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES DE AÑOS ANTERIORES

No se registro comentario ni recomendaciones de años anteriores .

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

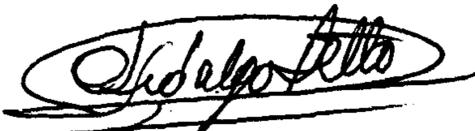
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
LA COMPAÑIA MARIVEST S.A.**

He examinado el Balance General de la Compañía MARIVEST S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha de 07 de Julio de 1997.

Mi auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tienen la compañía como agente de retención y percepción de Impuesto a la Renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las Obligaciones de la Compañía MARIVEST S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC - RNAE No. 038
RNC. No. 9104

Guayaquil, Julio 07 de 1997