

Profesionales y Servicios Profiser C. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
MARTUCCI S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de Martucci 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 gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Martucci S.A., al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC-RNAE 236


JORGE FRANCO NOVILLO

REG. 15190

11 de Agosto de 1995 ✓

MARTUCCI S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	Sucres en miles
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	241.675
Cuentas por cobrar (Nota 2)	1.023.466
Inventarios (Nota 3)	1.090.331
Gastos anticipados	74.603
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.430.075
ACTIVO FIJO (Nota 4 y 9)	4.146.097
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	124.744
TOTAL ACTIVO	6.700.916
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar (Nota 6)	1.813.627
Cuentas por pagar (Nota 7)	479.186
Pasivos Acumulados (Nota 8)	148.058
Vcmtos. corriente de pasivo a largo plazo (Nota 9)	980.234
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.421.105
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	2.036.288
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 10)	1.002.000
Aportes para aumento de capital	91.399
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 11)	357.922
Reexpresión monetaria (Nota 12)	(209.486)
Utilidades acumuladas	1.688
TOTAL PATRIMONIO	1.243.523
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.700.916

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	Sucres en miles
VENTAS	32.103.839
COSTO DE VENTAS	31.097.326
UTILIDAD BRUTA	<u>1.006.513</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	507.371
Ventas	103.223
TOTAL	<u>610.594</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>395.919</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	385.322
Otros, neto	7.950
TOTAL	<u>393.272</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.647
Participación trabajadores	397
Impuesto a la renta	562
TOTAL	<u>959</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>1.688</u></u>

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u> (Suces en miles)	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Enero 1 de 1994	402.000		119.316	
Ajuste correcc. monet. años anteriores		166.270	(668.415)	
Aumento de capital	600.000			
Efectos de corrección monetaria		191.652	339.613	
Utilidad neta				1.688
Diciembre 31 de 1994	<u>1.002.000</u>	<u>357.922</u>	<u>(209.486)</u>	<u>1.688</u>

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

**Sucres
en miles**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	32.538.114
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(32.812.974)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(274.860)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de activo fijo	<u>(1.999.386)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.999.386)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de capital social	600.000
Obligaciones por pagar, neto	<u>1.846.267</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2.446.267</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO

172.021

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO

69.654

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

241.675

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

**Sucres
en miles**

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta 1.688

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Depreciación y amortización 291.934
Provisión beneficios sociales 15.719
Provisión participación trabajadores 397
Provisión impuesto a la renta 562

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:

Cuentas por cobrar 434.274
Inventarios (862.976)
Gastos anticipados (18.927)
Otros activos (19.535)
Documentos por pagar (58.223)
Cuentas por pagar 178.859
Pasivos acumulados (238.632)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION (274.860)

MARTUCCI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1991 y su operación principal es el procesamiento de camaron congelado y su comercialización en los mercados interno y externo.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el Índice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre a las partidas no monetarias del Estado de Situación.

El índice de actualización para los saldos fue de 24,5%.

Partidas no Monetarias

Los saldos de las partidas no monetarias fueron ajustados, en función a la variación porcentual en el índice de ajuste considerando la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a tales partidas se registró como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como contrapartida la cuenta Reexpresión Monetaria.

Inventarios

Están valuados al costo que no excede a los valores de mercado.

Activo Fijo

Está registrado al costo ajustado, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones y 5 para vehículos y equipos de computación.

Cargos Diferidos

Están registrados al costo ajustado. La amortización se realiza por el método de línea recta en 5 años.

Moneda Extranjera

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1994 de S/. 2,285 por US dólar.

Nota 2 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Clientes	44.834
Anticipos a pesca	873.642
Empleados	31.511
Otras	90.914
Provisiòn incobrables	(17.435)
TOTAL	<u>1.023.466</u>

Nota 3 - Inventarios

	Sucres en miles
Productos terminados	658.238
Productos en proceso	339.378
Materia prima	91.869
Repuestos y accesorios	846
TOTAL	<u>1.090.331</u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1994 fue el siguiente:

	<u>1-01-94</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Correcciòn Monetaria</u>	<u>Ajustes</u>	<u>12-31-94</u>
			(Sucres en miles)		
COSTO AJUSTADO:					
Terrenos	17.486	146.000			163.486
Edificaciones	357.524	844.408	150.312	(14.739)	1.337.505
Instalaciones	110.877	70.865	32.109	5.807	219.658
Maquinarias y equipos	1.142.700	727.583	270.550	(89.215)	2.051.618
Muebles y enseres	29.280	19.056	9.054	(5.727)	51.663
Vehiculos	448.244	191.474	127.374	(3.303)	763.789
Sub-total	<u>2.106.111</u>	<u>1.999.386</u>	<u>589.399</u>	<u>(107.177)</u>	<u>4.587.719</u>
Depreciaciòn acumulada	(96.815)	(270.300)	(80.975)	6.468	(441.622)
TOTAL	<u>2.009.296</u>	<u>1.729.086</u>	<u>508.424</u>	<u>(100.709)</u>	<u>4.146.097</u>

Nota 5 - Otros Activos

	Sucres en miles
Cargos diferidos	169.817
Amortización acumulada	(47.901)
Sub-total	<u>121.916</u>
Depósitos en garantía	737
Otros	2.091
TOTAL	<u><u>124.744</u></u>

Nota 6 - Documentos por Pagar

	Sucres en miles
Préstamos bancarios	
Bolivariano	954.050
Continental	300.000
Pacífico	342.750
Guayaquil	136.827
Tungurahua	80.000
TOTAL	<u><u>1.813.627</u></u>

Créditos de corto plazo renovables al vencimiento

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Proveedores	386.693
Retenciones en la fuente	32.821
Accionistas y compañías relacionadas	52.534
Otras	7.138
TOTAL	<u><u>479.186</u></u>

Nota 8 - Pasivos Acumulados

	Sucres en miles
Beneficios sociales	16.512
Intereses por pagar	131.546
TOTAL	<u><u>148.058</u></u>

Nota 9 - Pasivo a Largo Plazo

	Sucres en miles
Corporación Financiera Nacional	
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Septiembre de 1999 e interés del 34% reajutable	535.724
Préstamo con vencimientos trimestrales hasta Marzo de 1995 e interés del 43,59%	31.237
Préstamo US\$ 272,018 con vencimientos trimestrales hasta Diciembre de 1995 e interés del 8,25% reajutable	621.561
Banco Bolivariano	
Préstamo US\$350,000 con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2000 e interés del 12% reajutable	799.750
Préstamo US\$ 150,000 con vencimientos trimestrales hasta Enero de 1997 e interés del 12% reajutable	342.750
Banco Continental	
Préstamo US\$ 150,000 con vencimientos semestrales hasta Enero del 2001 e interés del 12,5% reajutable	342.750
Préstamo US\$ 150,000 con vencimientos semestrales hasta Febrero de 1997 e interés del 12,5% reajutable	342.750
Sub-total	<u>3.016.522</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(980.234)</u>
TOTAL	<u>2.036.288</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

	Sucres en miles
<u>31 de Diciembre de</u>	
1.996	457.076
1.997	541.129
1.998	361.550
1.999	413.758
2.000	228.500
2.001	34.275
TOTAL	<u>2.036.288</u>

En garantía de estas obligaciones la compañía a otorgado hipoteca abierta sobre terrenos y edificaciones y prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos, así como hipoteca de terrenos e instalaciones de Compañías Relacionadas y garantía personal de Accionista.

Nota 10 - Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1994, está representado por 1,002,000 acciones ordinarias de S/. 1,000 de valor nominal unitario.

Nota 11 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado.

Nota 12 - Reexpresión Monetaria

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo al final del ejercicio está sujeto a las siguientes regulaciones:

Saldo acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en el valor que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si hubiera. La capitalización está sujeta al impuesto único del 20%.

Saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas o reservas de libre disposición, sin afectar al estado de resultados, generando un crédito tributario del 20%.

Los efectos en las partidas no monetarias se presentan a continuación:

	Sucres en miles
Activo Fijo	508,424
Cargos diferidos	22,841
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>(191,652)</u>
Reexpresión monetaria	<u>339,613</u>

Nota 13 - Posición Neta en Moneda Extranjera

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, se presenta la siguiente posición monetaria en US dólares al 31 de Diciembre de 1994.

	US dólares
Caja y banco	2,273
Cuentas por Cobrar	<u>251,673</u>
Total Activo	<u>253,946</u>
Documentos por pagar	539,881
Intereses por pagar	51,277
Pasivo a largo plazo	<u>1,072,018</u>
Total pasivo	<u>1,663,176</u>
Posición neta negativa	<u>1,409,230</u>

Nota 14 - Transacciones con Partes Relacionadas

Durante 1994, la compañía efectuó compras de materias prima por S/, 700 millones a compañías relacionadas.