

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el estado de situación de Inmobiliaria Martucci S.A., al 31 de Diciembre de 1995, 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 1995, 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

12 de Abril de 1996

MARTUCCI S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres en miles
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	114,301
Cuentas por cobrar (Nota 2)	2,143,799
Inventarios (Nota 3)	629,566
Gastos anticipados	67,186
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,954,852
ACTIVO FIJO (Nota 4 y 9)	4,751,236
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	110,307
TOTAL ACTIVO	7,816,395
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar (Nota 6)	3,468,603
Cuentas por pagar (Nota 7)	393,249
Pasivos Acumulados (Nota 8)	310,223
Vcmto. corriente de pasivo a largo plazo (Nota 9)	838,369
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,010,444
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	1,923,110
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 10)	1,002,000
Reserva Legal (Nota 11)	169
Aportes para aumento de capital	6,399
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 12)	661,245
Reexpresión monetaria (Nota 13)	(804,490)
Utilidades acumuladas	17,518
TOTAL PATRIMONIO	882,841
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,816,395

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres en miles
VENTAS	28,667,039
COSTO DE VENTAS	<u>26,779,856</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1,887,183</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	596,048
Ventas	<u>135,061</u>
TOTAL	<u>731,109</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>1,156,074</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	1,261,882
Otros, neto	<u>(130,317)</u>
TOTAL	<u>1,131,565</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	24,509
Participación trabajadores	3,676
Impuesto a la renta	<u>5,208</u>
TOTAL	<u>8,884</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>15,625</u></u>

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u> (Suces en miles)	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Enero 1 de 1995	1,002,000		357,922	(209,486)	1,687
Apropiación		169			(169)
Efectos de corrección monetaria			303,323	(595,004)	375
Utilidad neta					15,625
Diciembre 31 de 1995	<u>1,002,000</u>	<u>169</u>	<u>661,245</u>	<u>(804,490)</u>	<u>17,518</u>

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres <u>en miles</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	27,546,705
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(27,689,375)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operaciòn	<u>(142,670)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	(271,622)
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar, neto	286,918
 DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(127,374)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	241,675
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>114,301</u>

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres <u>en miles</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	15,625
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación y amortización	417,629
Participación trabajadores	3,676
Impuesto a la renta	5,208
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	(1,120,333)
Inventarios	460,765
Gastos anticipados	7,417
Cuentas por pagar	(91,145)
Pasivos acumulados	158,488
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(142,670)</u>

MARTUCCI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1991 y su operación principal es el procesamiento de camarón 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 22,2%.

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 1995 de S/. 2,930 por US dólar.

Nota 2 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Clientes	785,299
Anticipos a pesca	829,868
Empleados	39,312
Compañías relacionadas	408,541
Otras	80,779
TOTAL	<u>2,143,799</u>

Nota 3 - Inventarios

	Sucres en miles
Productos terminados	519,705
Materiales de empaque	109,015
Repuestos y accesorios	846
TOTAL	<u>629,566</u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1995 fue el siguiente:

	<u>1-01-95</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>12-31-95</u>
		(Sucres en miles)		
COSTO AJUSTADO:				
Terrenos	163,486			163,486
Edificaciones	1,337,505	(244,981)	215,470	1,307,994
Instalaciones	219,658	15,176	56,053	290,887
Maquinarias y equipos	2,051,618	490,588	463,803	3,006,009
Muebles y enseres	51,663	8,449	7,486	67,598
Vehículos	763,789	2,390	169,738	935,917
Sub-total	<u>4,587,719</u>	<u>271,622</u>	<u>912,550</u>	<u>5,771,891</u>
Depreciación acumulada	<u>(441,622)</u>	<u>(383,665)</u>	<u>(195,368)</u>	<u>(1,020,655)</u>
TOTAL	<u>4,146,097</u>	<u>(112,043)</u>	<u>717,182</u>	<u>4,751,236</u>

Nota 5 - Otros Activos

	Sucres en miles
Cargos diferidos	207,516
Amortización acumulada	(100,038)
Sub-total	<u>107,478</u>
Otros	2,829
TOTAL	<u><u>110,307</u></u>

Nota 6 - Documentos por Pagar

	Sucres en miles
Sobregiro bancario	239,603
Préstamo de 45 a 90 días plazos e interés promedio del 60%	885,000
Préstamos por US\$ 800,000 de 60 a 120 días plazo e interés promedio del 14%	<u>2,344,000</u>
TOTAL	<u><u>3,468,603</u></u>

La deuda a corto plazo esta siendo sometida a reestructuración mediante la línea de reactivación indust

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Proveedores locales	316,908
Impuestos por pagar	32,169
Nómina por pagar	35,252
Otras	8,920
TOTAL	<u><u>393,249</u></u>

Nota 8 - Pasivos Acumulados

	Sucres en miles
Beneficios sociales	27,264
Intereses por pagar	<u>282,959</u>
TOTAL	<u><u>310,223</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 43,51% reajutable	490,618
Préstamo US\$ 95,038 con vencimientos trimestrales hasta Junio de 1996 e interés del 12,5% reajutable	278,461
Banco Bolivariano	
Préstamo US\$350,000 con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2000 e interés del 12% reajutable	1,025,500
Préstamo US\$ 90,000 con vencimientos trimestrales hasta Enero de 1997 e interés del 14,8% reajutable	263,700
Banco Continental	
Préstamo US\$ 150,000 con vencimientos semestrales hasta Enero del 2001 e interés del 15,7% reajutable	439,500
Préstamo US\$ 90,000 con vencimientos semestrales hasta Febrero de 1997 e interés del 15,7% reajutable	263,700
Sub-total	<u>2,761,479</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(838,369)</u>
TOTAL	<u><u>1,923,110</u></u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>31 de Diciembre de</u>	Sucres en miles
1,997	662,976
1,998	428,828
1,999	494,356
2,000	293,000
2,001	43,950
TOTAL	<u><u>1,923,110</u></u>

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

Nota 10 - Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1995, está representado por 1,002,000 acciones ordinarias de S/. 1,000 de valor nominal unitario.

Nota 11 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Nota 12 - 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 13 - 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:

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Activo Fijo	717,183
Cargos diferidos	19,525
Diferencia de cambio	(1,028,014)
Reserva por revalorización del patrimonio	(303,323)
Utilidades acumuladas	<u>(375)</u>
Reexpresión monetaria	<u>(595,004)</u>

Nota 14 - 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.

	<u>US dólares</u>
Caja y bancos	2,560
Cuentas por Cobrar	388,020
Inventarios	<u>177,374</u>
Total Activo	<u>567,954</u>
Documentos por pagar	881,776
Intereses por pagar	27,591
Pasivo a largo plazo	<u>775,038</u>
Total pasivo	<u>1,684,405</u>
Posición neta negativa	<u>1,116,451</u>

Nota 15 - Transacciones con Partes Relacionadas

Durante 1995, la compañía efectuó compras de materias prima por S/, 1,392 millones a compañías relacionadas.

Nota 16 - Eventos subsecuentes

En Junta General de Accionistas de Enero 6 de 1996, se acordó aumentar el capital social de la compañía en S/. 1,000 millones, a la fecha se ha cancelado S/. 300 millones.