

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

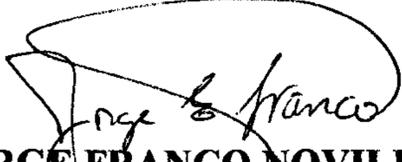
Hemos auditado el estado de situación de Martucci S.A., al 31 de Diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad 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 1996, 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

13 de Junio de 1997

MARTUCCI S. A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	503.659
Cuentas por cobrar (Nota 2)	1.960.665
Inventarios (Nota 3)	1.241.160
Gastos anticipados	33.659
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>3.739.143</u>
ACTIVO FIJO (Notas 4 y 9)	6.522.834
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	96.594
TOTAL ACTIVO	<u><u>10.358.571</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar (Nota 6)	4.812.567
Cuentas por pagar (Nota 7)	788.491
Pasivos Acumulados (Nota 8)	384.894
Vcmtos. corriente de pasivo a largo plazo (Nota 9)	857.994
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>6.843.946</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	<u>1.476.152</u>
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 10)	2.002.000
Reserva legal (Nota 11)	1.731
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 12)	1.227.195
Reexpresión monetaria (Nota 13)	(1.238.009)
Utilidades acumuladas	45.556
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.038.473</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>10.358.571</u></u>

MARTUCCI S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	<u>Sucres en miles</u>
VENTAS NETAS	32.246.962
COSTO DE VENTAS	29.513.994
UTILIDAD BRUTA	<u>2.732.968</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	868.172
Ventas	487.460
TOTAL	<u>1.355.632</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>1.377.336</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	1.373.713
Otros, neto	(35.619)
TOTAL	<u>1.338.094</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	39.242
Participación trabajadores	5.886
Impuesto a la renta	8.339
TOTAL	<u>14.225</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>25.017</u></u>

MARTUCCI S. A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	<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 1996	1.002.000	169	661.246	(804.490)	17.518
Aumento capital social	1.000.000				
Apropiación		1.562			(1.562)
Efectos de corrección monetaria			565.949	(433.519)	4.583
Utilidad neta					25.017
Diciembre 31 de 1996	<u>2.002.000</u>	<u>1.731</u>	<u>1.227.195</u>	<u>(1.238.009)</u>	<u>45.556</u>

MARTUCCI S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	<u>Sucres en miles</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	32.430.096
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(31.835.394)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn	<u>594.702</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	<u>(1.284.687)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar, neto	85.742
Aportes de accionistas	<u>993.601</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1.079.343</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	389.358
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	114.301
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>503.659</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	25.017
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciacion y amortizacion	503.096
Participacion trabajadores	5.886
Impuesto a la Renta	8.339
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	183.134
Inventarios	(611.593)
Gastos anticipados	33.527
Otros activos	(8.392)
Cuentas por pagar	386.903
Pasivos acumulados	68.785
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>594.702</u>

MARTUCCI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1991 y su actividad 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 en las partidas no monetarias del Estado de Situación.

El índice de actualización para los saldos fue de 26,16%. El índice proporcional mensual es el resultado de dividir el ajuste anual entre doce.

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 exceden 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 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 1996 de S/. 3,630. La diferencia de cambio se registra en la cuenta monetaria, la que se aplicará a resultados en el año de su efectivación.

Nota 2 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Clientes	141.930
Anticipo a pesca	1.443.177
Empleados	60.822
Accionistas	243.012
Otras	71.724
TOTAL	<u>1.960.665</u>

Nota 3 - Inventarios

	Sucres en miles
Productos terminados	1.118.638
Materiales de empaque	121.676
Repuestos y accesorios	846
TOTAL	<u>1.241.160</u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1996 fue el siguiente:

	<u>1-01-96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>12-31-96</u>
		(Sucres en miles)		
COSTO AJUSTADO:				
Terrenos	163.486	167.808		331.294
Edificaciones	1.307.994	310.846	321.782	1.940.622
Instalaciones	290.887	642	83.954	375.483
Maquinarias y equipos	3.006.009	95.347	714.379	3.815.735
Muebles y enseres	67.598	10.500	12.555	90.653
Vehículos	935.918		244.836	1.180.754
Construcciones en curso		699.544		699.544
Sub-total	<u>5.771.892</u>	<u>1.284.687</u>	<u>1.377.506</u>	<u>8.434.085</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.020.655)</u>	<u>(461.593)</u>	<u>(429.003)</u>	<u>(1.911.251)</u>
TOTAL	<u>4.751.237</u>	<u>823.094</u>	<u>948.503</u>	<u>6.522.834</u>

Nota 5 - Otros Activos

	Sucres en miles
Cargos diferidos	262.290
Amortización acumulada	(168.525)
Sub-total	<u>93.765</u>
Otros	2.829
TOTAL	<u><u>96.594</u></u>

Nota 6 - Documentos por Pagar

	Sucres en miles
Sobregiro bancario	263.313
Préstamo de 45 a 90 días	919.254
Préstamos por US \$ 1'000.000 a 90 días	3.630.000
TOTAL	<u><u>4.812.567</u></u>

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Proveedores locales	656.143
Impuestos por pagar	52.950
Nómina por pagar	42.558
Otras	36.840
TOTAL	<u><u>788.491</u></u>

Nota 8 - Pasivos Acumulados

	Sucres en miles
Beneficios sociales	64.337
Intereses por pagar	320.557
TOTAL	<u><u>384.894</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	429.258
Banco Bolivariano	
Préstamo US \$ 315,000 con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2000 e interés del 12% reajutable	1.143.450
Préstamo US \$ 30,000 con vencimientos trimestrales hasta Enero de 1997 e interés del 14,8% reajutable	108.900
Banco Continental	
Préstamo US \$ 150,000 con vencimientos semestrales hasta Enero del 2001 e interés del 15,7% reajutable	543.638
Préstamo US \$ 30,000 con vencimientos semestrales hasta Febrero de 1997 e interés del 15,7% reajutable	108.900
Sub-total	<u>2.334.146</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(857.994)</u>
TOTAL	<u><u>1.476.152</u></u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

	Sucres en miles
<u>31 de Diciembre de</u>	
1.998	500.343
1.999	558.359
2.000	363.000
2.001	54.450
TOTAL	<u><u>1.476.152</u></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 1996, está representado por 2'002.000 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 utilizado para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o capitalizarse.

Nota 13 - Reexpresión Monetaria

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Activo fijo	948.503
Cargos diferidos	19.399
Diferencia de cambio	(830.889)
Reserva por revalorización del patrimonio	(565.949)
Utilidades acumuladas	(4.583)
Reexpresión monetaria	<u>(433.519)</u>

Nota 14 - Posición Neta en Moneda Extranjera

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, se presenta la siguiente posición en US dólares al 31 de Diciembre de 1996:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y Bancos	130.998
Cuentas por cobrar	159.099
Total activo	<u>290.097</u>
Documentos por pagar	1.000.000
Intereses por pagar	53.357
Pasivo a largo plazo	524.762
Total pasivo	<u>1.578.119</u>
Posición neta negativa	<u>1.288.022</u>