

# **CIPRO C.LTDA.**

Consultoría Integral Profesional

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

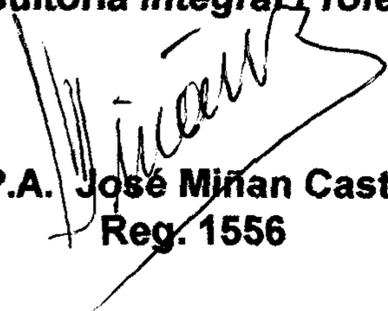
A los Accionistas de  
**MARTUCCI S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de Martucci S.A. , al 31 de Diciembre de 1997, y los correspondientes Estado 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. 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 administración, 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 1997, 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.

**CIPRO - Consultoría Integral Profesional C. Ltda.-**

  
**C.P.A. José Miñan Castro**  
**Reg. 1556**

30 de Abril de 1.998

**MARTUCCI S.A.****ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997****ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos

Cuentas por cobrar (Nota 2)

Inventarios (Nota 3)

Gastos anticipados

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE**

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS ,neto (Nota 4)

OTROS ACTIVOS (Nota 5)

**TOTAL ACTIVO****SUCRES  
EN MILES**

74,708

1,325,883

244,502

62,039

1,707,132

7,586,978

79,612

9,373,722**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE:**

Documento por pagar (Nota 6)

Cuentas por pagar (Nota 7)

Pasivos acumulados (Nota 8)

**TOTAL PASIVO CORRIENTE**

3,788,257

19,769

63,651

3,871,677

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)

1,768,233**PATRIMONIO**

Capital social (Nota 10)

Reserva Legal (Nota 11)

Aporte para futuroo aumento capital

Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 12)

Reexpresión Monetaria

Utilidades acumuladas

**TOTAL PATRIMONIO**

2,002,000

2,184

1,348,570

2,596,544

-2,285,945

70,459

3,733,812**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**9,373,722

MARTUCCI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

---

	<b>SUCRES EN MILES</b>
VENTAS NETAS	42,036,884
COSTO DE VENTAS	40,046,838
UTILIDAD BRUTA	<u>1,990,046</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administrativos y generales	312,063
Ventas	552,541
TOTAL	<u>864,604</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,125,442
OTROS EGRESOS (INGRESOS), Neto	<u>1,104,477</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	20,965
Participación trabajadores	3,145
Impuesto a la renta	3,564
TOTAL	<u>6,709</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>14,256</u></u>

**MARTUCCI S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes p. Fu turo aumento	Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
( Suces en miles )						
Enero 1 de 1997	2,002,000	1,731	0	1,227,195	-1,238,009	45,556
Aporte p.Aumento de Capital			1,348,570			
Apropiación		453				-453
Efectos de Corrección monetaria				1,369,349	-1,047,936	12,937
Utilidad neta						14,256
Ajustes						-1,837
Diciembre 31 de 1997	<u>2,002,000</u>	<u>2,184</u>	<u>1,348,570</u>	<u>2,596,544</u>	<u>-2,285,945</u>	<u>70,459</u>

**MARTUCCI S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<b>SUCRES EN MILES</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Efectivo recibido de clientes	42,666,432
Efectivo pagado a proveedores y otros	-42,742,584
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-76,152</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Compra de activo fijo	<u>-144,187</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones por pagar, neto	-1,548,638
Aporte de accionistas	1,340,026
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-208,612</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>-428,951</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>503,659</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>74,708</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad Neta	14,256
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Depreciación y amortización	247,782
Provisiones Incobrables	5,234
Impuesto a la Renta	3,564
Participación a trabajadores	3,145
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:</b>	
Cuentas por cobrar	629,548
Inventarios	996,657
Gastos anticipados	-28,379
Cuentas por pagar	-1,626,716
Pasivos acumulados	-321,243
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>-76,152</u></b>

# MARTUCCI S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

### NOTA 1 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía está constituida en Ecuador desde 1991, y su actividad principal es la compra y proceso 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. Sus políticas de contabilidad más significativas se resumen a continuación:

#### **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 29.90%. El índice proporcional mensual es el resultado de dividir el índice de 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 de la cuenta Reexpresión Monetaria

#### **Inventarios**

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

#### **Activo Fijo**

Está registrado al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. El método de depreciación utilizado es el de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes:

Edificios industriales	5%
Maquinarias y equipos, muebles e instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

#### **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 1997 fue de S/.4.425 y S/.4.440 por US\$1 dólar. La diferencia de cambio se registra en la cuenta corrección monetaria, la que se aplicará a resultados en el año de su efectivación.

**NOTA 2 - CUENTAS POR COBRAR**

	<b>SUCRES EN MILES</b>
Clientes	209,030
Anticipo a pesca	325,664
Accionistas	35,179
Empleados	42,188
Otras	719,056
Provisiones Incobrables	-5,234
<b>TOTAL</b>	<b>1,325,883</b>

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

	<b>SUCRES EN MILES</b>
Productos terminados	212,500
Materiales de empaque	31,157
Repuestos y accesorios	845
<b>TOTAL</b>	<b>244,502</b>

**NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

El movimiento en 1997 fue el siguiente:

	<u>01-01-97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia y/o Ventas</u>	<u>12-31-97</u>
		<b>(Suces en miles)</b>		
<b>COSTO AJUSTADO:</b>				
Terrenos	331,294	-	-	331,294
Edificaciones	1,940,622	463,999	-	2,404,621
Instalaciones	375,483	120,549	-	496,032
Maquinarias y Equipos	3,815,735	1,159,742	691,496	5,666,973
Muebles y enseres	90,653	33,713	-2,910	121,456
Vehículos	1,180,754	309,894	-	1,490,648
Construcciones en curso	699,544	-	-691,496	8,048
Sub-total	<u>8,434,085</u>	<u>2,087,897</u>	<u>-2,910</u>	<u>10,519,072</u>
Depreciacion acumulada	<u>-1,911,251</u>	<u>-1,020,844</u>	<u>-</u>	<u>-2,932,095</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>6,522,834</u></b>	<b><u>1,067,053</u></b>	<b><u>-2,910</u></b>	<b><u>7,586,977</u></b>

Al 31 de Diciembre de 1.997, la compañía no aplicó depreciación a los vehiculos y en maquinarias a la linea de valor agregado, debido a que no fueron utilizados durante el periodo.

**NOTA 5 - OTROS ACTIVOS**

	<b>SUCRES EN MILES</b>
Cargos diferidos	262,290
Amortización acumulada	-185,507
Otros	2,829
<b>TOTAL</b>	<b>79,612</b>

**NOTA 6 - DOCUMENTOS POR PAGAR**

	<b>SUCRES EN MILES</b>
Banco Bolivariano vencimientos de 30 a 360 días	110,777
Banco del Tungurahua, vence 150 días	115,000
Banco Bolivariano, US\$400.000 vencen 30 y 90 días	1,776,000
Banco del Pacífico US\$135.000 vence 30 días	599,400
Financorp US\$200.000 vence 60 días	888,000
Vencimiento corriente deuda largo plazo	299,080
<b>TOTAL</b>	<b><u>3,788,257</u></b>

**NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR**

	<b>SUCRES EN MILES</b>
Proveedores	1,004
Retenciones en la fuente	15,620
Impuesto a la renta	3,145
<b>TOTAL</b>	<b><u>19,769</u></b>

**NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS**

	<b>SUCRES EN MILES</b>
Intereses por pagar	63,651
<b>TOTAL</b>	<b><u>63,651</u></b>

**NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO**

	<b>SUCRES EN MILES</b>
<i>Corporación Financiera Nacional</i>	
Préstamo con vencimientos semestrales hasta febrero de 1999 e interés del 32,63% reajutable	330,643
Vencimiento corriente	-139,284
<i>Banco Bolivariano</i>	
Préstamo US\$245.000 con vencimientos semestrales hasta diciembre del 2000 e interés del 12% reajutable	1,087,800
<i>Banco Continental</i>	
Préstamo US\$105.000 con vencimientos semestrales hasta enero del 2001 e interés del 15% reajutable	466,200
<i>Prestamo de Accionista</i>	22,874
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,768,233</u></b>

En garantía de estas obligaciones la compañía ha otorgado hipoteca abierta sobre terrenos y edificaciones y prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos, y garantía personal y solidaria de Accionistas.

#### NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1997, esta representado por 2'002.000 acciones ordinarias de S/.1000 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 REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o perdidas 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 - REEXPRESION MONETARIA

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

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

	<u>SUCRES</u> <u>EN MILES</u>
Activo Fijo	1,150,755
Diferencia de cambio	-816,405
Reserva de revalorización del patrimonio	-1,369,349
Utilidades acumuladas	-12,937
Reexpresión monetaria	<u>-1,047,936</u>

#### NOTA 14 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Por disposición de la Dirección General de Rentas, el gasto por impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. De acuerdo a disposiciones legales debe provisionarse el 20% de las utilidades del período.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta los años que terminaron el 31 de diciembre de 1995 y 1.996. La compañía ha aceptado los resultados de esta revisión y los intereses y multas de haberlos, no han sido establecidos oficialmente, por lo tanto, no se ha determinado el pasivo final.

#### NOTA 15 - POSICION 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 1997.

	<u>U.S. Dólares</u>
Caja y Bancos	4,138
Cuentas por cobrar	33,700
Total Activo	<u>37,838</u>
Documentos por pagar	735,000
Intereses por pagar	14,350
Pasivo a largo plazo	350,000
Total pasivo	<u>1,099,350</u>
Posición neta negativa	<u>-1,061,512</u>

**NOTA 16 - TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Durante 1997, la compañía efectuó compras de materias prima por S/.1.094 millones a compañías relacionadas.

---