

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS**

A los accionistas de  
**MODERCORP S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **MODERCORP S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera 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, basada en nuestra auditoría.

Excepto por lo comentado en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas 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.

La Compañía ha disminuido los Aportes para futura Capitalización del Patrimonio, sin presentar una Acta de Junta de Accionistas que autorice dicha disminución.

La Compañía ha procedido a dar de baja de sus libros activos fijos que se encuentran totalmente depreciados, pero que se encuentran operativos, por lo cual no reflejan la real tenencia de sus activos fijos.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MODERCORP S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.



Ing. Antonio Kang W.  
SC - RNAE No. 082  
Reg. Nac. No. 5167

Guayaquil, Abril 14 del 2003.

**MODERCORP S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**ACTIVO**

**Activo circulante**

Efectivo		9,852.14
Cuentas por cobrar	(Nota B)	330,079.15
Inventarios	(Nota C)	325,940.49
Impuestos	(Nota D)	18,243.02
<b>Total activo circulante</b>		<b>684,114.80</b>

**Propiedad Maquinaria y equipo** ( Nota E) 952,813.23

**Cargos diferidos** (Nota F) 67,867.45

**TOTAL ACTIVO** \$ 1,704,795.48

**PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**Pasivo Exigible**

Sobregiro bancario	(Nota G)	5,897.69
Cuentas por pagar	(Nota H)	290,791.70
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	9,933.54
Impuestos	(Nota J)	2,635.77
<b>Total pasivo exigible</b>		<b>309,258.70</b>

**Pasivo a L. Plazo**

Obligaciones del Exterior	(Nota K)	684,219.87
Documentos por pagar a terceros	(Nota L)	655,088.38
<b>Total Pasivo a L. Plazo</b>		<b>1,339,308.25</b>

**Patrimonio de los accionistas**

Acciones suscritas y en circulación		
5.000 al valor nominal de s/. 1.000 cada una		1,000.00
Aportes para futura capitalizacion		39,622.01
Ganancia retenida	(Nota M)	15,606.52
		<u>56,228.53</u>

**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO** \$ 1,704,795.48

Ver nota de los estados financieros

**MODERCORP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**Ingresos de operaciones:**

Ventas netas	\$	1,320,077.12
Otros		<u>472.65</u>
	\$	<u>1,320,549.77</u>

**Costos y gastos de operaciones**

Costo de ventas	\$	515,197.50
Gastos de Operación		523,504.81
Gastos de administracion		198,959.75
Gastos de ventas		3,796.28
Gastos financieros		<u>63,484.91</u>
		<u>1,304,943.25</u>

<b>Utilidad operativa del ejercicio</b>	\$	<u>15,606.52</u>
---	----	------------------

Ver nota de los estados financieros

**MODERCORP S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**

**AÑO TERMINADO DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aportes para futura capitalizac.</u>	<u>Resultado ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a enero 1ro. 2002	1,000.00	111,038.14	-111,290.36	-111,290.36
Aportes para capitaliz.	-	40,000.00		
Transferencia de los resultados		-111,290.36	111,290.36	111,290.36
Utilidad del ejercicio			15,606.52	15,606.52
Transferencias cuentas		-125.77		-
Saldo al 31 Dic. de 2002	<u>1,000.00</u>	<u>39,622.01</u>	<u>15,606.52</u>	<u>15,606.52</u>

Ver notas a los estados financieros.

MODERCORP S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FUENTE DE FONDOS

Operaciones	
Utilidad del ejercicio	15,606.52
Gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:	
Amortizaciones	
depreciación	<u>167,517.77</u>
	183,124.29
Fondos provistos por las operaciones:	
Retiro de Activos fijos	84,024.05
Pasivo a largo plazo	519,954.38
Disminución de los Cargos diferidos	22,628.70
Aporte de Capital de accionistas	<u>40,000.00</u>
	849,731.42

APLICACIONES DE FONDOS

Incremento de Activos fijos	54,426.23
Disminución de Pasivo a L. Plazo	142,036.87
Depreciación de los activos fijos retirados	<u>8,415.94</u>
	150,452.81

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO \$ 699,278.61

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en el activo circulante	
Efectivo	-138.02
Cuentas por cobrar	-166,838.22
Impuestos	10,926.28
Inventarios	<u>7,734.93</u>
	-148,315.03

Aumento (disminución) en pasivo circulante	
Obligaciones bancarias	-13,768.07
Cuentas por pagar	-840,365.66
Gastos acumulados por pagar	6,521.48
Impuestos	<u>18.61</u>
	-847,593.64

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO \$ 699,278.61

## MODERCORP S.A

### NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

#### A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

MODERCORP S.A. La Compañía fue constituida el 21 de Julio de 1995 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en sus fases: extracción, procesamiento, y comercialización de especies bioacuáticas como el pez Tilapia y en especial del camarón.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares desde el 1º de Abril del 2000 y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, mediante la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de Marzo del 2000 expresadas en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, al tipo de cambio de s/.25.000 por cada US\$ 1.00.

. Los inventarios, están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan para productos terminados (manufacturados) y productos en proceso, al costo promedio de producción materias primas y repuestos al costo promedio de adquisición y sobre la base de la variación del índice de precios al consumidor del año 2002. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre de 2002, se registran de acuerdo al precio de la última compra.

Los Activos fijos, están contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas hasta Marzo 31 del 2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

MODERCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(continuación)  
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD  
(continuación)

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificio	20
Vehículos	5
Muebles y Equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones Hatchery	10
Obras de Infraestructura	10
Instalación langostera	10
Equipos de comunicación	10

La jubilación patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. No se ha registrado provisión por este concepto, en vista de no haber aun en la Compañía trabajadores en esta situación.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Inflación</u>
2000	91
2001	22
2002	09.34

MODERCORP S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

B.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	78,886.65
Liquidaciones de pesca	139,740.08
Otras cuentas por cobrar	106,428.55
Empleados y obreros	<u>5,023.87</u>
	\$ <u>330,079.15</u>

C.- INVENTARIOS

Inventarios	32,622.69
Proceso de tilapia	243,959.92
Camarón en proceso	4,839.91
Proceso HATCHERY	<u>44,517.97</u>
	\$ <u>325,940.49</u>

D.- IMPUESTOS

Impuestos retenidos	\$ <u>18,243.02</u>
	\$ <u>18,243.02</u>

MODERCORP S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

E.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

<u>COSTO</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-02</u>
Terreno	37,510.99	69,471.10	27,915.61	-	79,066.48
Instalaciones hatchery	34,293.87	-	-	-	34,293.87
Maquinarias y equipos	111,902.54	9,313.16	-	-	121,215.70
Equipos de Computación	7,691.25	-	3,634.53	-	4,056.72
Equipos oficina	2,315.35	1,866.04	-	-	4,181.39
Muebles y enseres oficina	8,970.96	365.38	-	-	9,336.34
Obras de infraestructura	848,074.59	19.73	-	-	848,094.32
Instalacion langostera II	230,980.65	-	-	-	230,980.65
Instalacion langostera III	347,279.45	74.43	-	-	347,353.88
Vehiculos	110,286.08	15,000.00	95,389.52	-	29,896.56
Equipos de comunicaci3n	6,300.96	1,232.00	-	-	7,532.96
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>1,745,606.69</b>	<b>97,341.84</b>	<b>126,939.66</b>	<b>-</b>	<b>1,716,008.87</b>
Menos:					
Depreciacion Acumulada	-691,578.67	-171,234.03	99,617.07	-	-763,195.63
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,054,028.02</b>	<b>-73,892.19</b>	<b>27,322.59</b>	<b>-</b>	<b>952,813.24</b>

F.- CARGOS DIFERIDOS

Gastos de organizaci3n y constituci3n	67,867.45
	\$ 67,867.45

**MODERCORP S.A.**

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**G.- SOBREGIRO BANCARIO**

Banco Territorial	625.55
Banco Bolivariano	<u>5,272.14</u>
	\$ <u>5,897.69</u>

**H.- CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores locales	\$ 114,459.36
Préstamos a Accionistas	162,767.71
Cuentas por pagar varias	12,020.04
Otras cuentas por pagar	-600.00
Anticipos de clientes	<u>2,144.59</u>
	\$ <u>290,791.70</u>

**I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Décimo tercer sueldo	\$ -
Deudas al IESS	3,656.69
Fondo de Reserva	<u>6,276.64</u>
	\$ <u>9,933.33</u>

La Compañía no ha procedido a provisionar el Décimo tercer sueldo por el mes de Diciembre del 2002.

**J.- IMPUESTOS**

IVA	488.90
Retencion en la fuente	<u>2,146.87</u>
	\$ <u>2,635.77</u>

**MODERCORP S.A.**

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**K.- OBLIGACIONES DEL EXTERIOR (continuación)**

<b><u>Merrill Lynch - USA</u></b>	<b><u>Dolares</u></b>	<b><u>Monto</u></b>	
<b><u>F/Emisión</u></b>	<b><u>F/Vencido</u></b>	<b><u>Plazo</u></b>	
Préstamo que registra la Compañía sin tener los respectivos soportes y que no ha podido ser confirmado.			
			<u>684,219.97</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2002			\$ <u>684,219.97</u>

Se clasifica como una deuda de largo plazo, por la futura reestructuración de la deuda De acuerdo con el cliente no existen garantías prendarias ni hipotecarias. No hemos recibimos respuesta a nuestra confirmación.

**L.- DOCUMENTOS POR PAGAR**

Julian Coronel R	9,462.59
Clemente Pino	600,000.00
Asensa	2,491.80
Jose Orus	23,910.03
Eduardo Viñan	<u>19,223.96</u>
	\$ <u>655,088.38</u>

MODERCORP S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(continuación)  
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

M- GANANCIA RETENIDA:

- (1) Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10 % de sus ganancias liquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede cubrir pérdidas o para aumentar el capital.
- (2) Reserva Facultativa.- El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía, la que puede ser distribuida en dividendos en efectivo, capitalizarla o lo que decidan en una Junta General de Accionista.
- (3) De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las pérdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieron, dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede amortizar las pérdidas acumuladas con la Reserva de Capital si tuviere saldo acreedor ó con las utilidades que se obtuvieran dentro de los (5) periodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que se exceda en cada periodo del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las pérdidas no amortizadas en los últimos cinco (5) ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de sus actividades.

Según el artículo #231 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o ha limitar el fondo social al capital existente siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

MODERCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(continuación)

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

N.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Durante el año 2002 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por cobrar:

Seafresh	\$ 139.740.08
----------	---------------

Cuentas por pagar:

Promotora San Gabriel S.A.	\$ 428.79
----------------------------	-----------

O.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio en el mercado libre vigente desde el 10 de Enero del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US \$ 1,00.

P.- EVENTOS POSTERIORES

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, y a la presentación de los estados financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

La Compañía a la fecha del Informe del Auditor Externo no tiene la Escritura de la Conversión de sus acciones ordinarias nominativas de sucres a dólares.

---

---