



ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1998
e Informe de los Auditores Independientes**

410/6-

Of. Int. de
Auditoria
20/05/20



Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 454-815
Facsímiles: (4) 454-999
(4) 452-173

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Ecuatoriana de Crustáceos S. A.:

Hemos auditado el balance general de Ecuatoriana de Crustáceos S. A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuatoriana de Crustáceos S. A. al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

En Junta General de Accionistas celebrada el 23 de noviembre de 1998, se resolvió aprobar que Ecuatoriana de Crustáceos, Ecuacrus S. A. sea absorbida, conjuntamente con otras empresas, por Marines C. A.; y que, como consecuencia de dicha fusión, se procederá a su correspondiente disolución anticipada, según lo dispuesto en la Ley de Compañías del Ecuador (nota 12).

SC-RNAE 019
Abril 8, 1999

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		422,724
Cuentas por cobrar	3	17,965,959
Inventarios	4	6,659,729
Gastos anticipados		<u>417,464</u>
Total activos corrientes		<u>25,465,876</u>
PROPIEDADES:	5	
Terreno, edificios y piscinas		78,729,264
Maquinarias y equipos		15,846,924
Vehículos y embarcaciones		3,766,183
Muebles y enseres		<u>1,421,346</u>
Total		99,763,717
Menos depreciación acumulada		<u>(63,425,316)</u>
Propiedades, neto		36,338,401
INVERSIONES	6	<u>6,737,605</u>
TOTAL		<u>68,541,882</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**NOTAS****(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:**

Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	8	2,342,338
Obligaciones bancarias		689,195
Cuentas por pagar	7	16,740,105
Gastos acumulados		<u>726,868</u>
Total pasivos corrientes		<u>20,498,506</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**8 3,312,132****PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social		284,000
Aporte para aumento de capital		75,504
Reservas	9	52,536,151
Déficit acumulado		<u>(8,164,411)</u>
Patrimonio de los accionistas		44,731,244

TOTAL

68,541,882

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	NOTA	(sucres en miles)
VENTAS DE CAMARÓN	11	<u>27,131,893</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	11	18,506,027
Administrativos		1,073,536
Depreciación		4,166,779
Financieros, neto		3,215,321
Diferencia en cambio		153,268
Otros egresos, neto		<u>13,751</u>
Total		<u>27,128,682</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>3,211</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Capital social (acciones de S/1,000)	Aportes para aumento de capital (sucres en miles)	Reservas	Déficit acumulado
Enero 1, 1998	284,000	75,504	37,864,707	(6,575,961)
Utilidad neta				3,211
Corrección monetaria			16,038,965	(2,959,182)
Compensación	<u> </u>	<u> </u>	<u>(1,367,521)</u>	<u>1,367,521</u>
Diciembre 31, 1998	<u>284,000</u>	<u>75,504</u>	<u>52,536,151</u>	<u>(8,164,411)</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	23,238,393
Pagado a proveedores y empleados	(17,691,403)
Intereses pagados, neto	(2,976,482)
Pérdida en cambio, neta	(153,268)
Otros ingresos, neto	<u>133,661</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,550,901

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(3,393,876)
----------------------------	-------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	1,643,665
Cuentas por cobrar, compañía relacionada	<u>(417,100)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,226,565</u>

AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	383,590
--	---------

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>39,134</u>
----------------------------	---------------

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>422,724</u></u>
---------------------------	-----------------------

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>3,211</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de operaciones:	
Depreciación de propiedades	4,166,779
Pérdida en venta de propiedades	6,404
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(4,386,586)
Inventarios	(1,062,980)
Gastos anticipados	66,298
Cuentas por pagar	3,485,961
Intereses por pagar	238,839
Gastos acumulados	<u>32,975</u>
Total ajustes	<u>2,547,690</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>2,550,901</u></u>
---	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE CRUSTACEOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1983 y su actividad principal es el cultivo y cría de camarones en piscinas. La Compañía inició sus operaciones en julio de 1985.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no requieren consolidar estados financieros cuando existe inversión con participación accionaria superior al 50%, nota 6, ni reconocen en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios consumidos que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - Los estados financieros de 1998, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1998, como sigue:

Inventarios: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1998.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Inversiones Permanentes: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar, vigente al 31 de diciembre de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998; el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización excepto el ajuste al déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeta a reexpresión.

Inventarios: Al costo ajustado, como sigue:

- Camarones en piscinas: materias primas, al costo actualizado de las últimas adquisiciones, mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido en la última producción.
- Suministros y materiales: al costo de la últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
- En tránsito: al costo ajustado a partir de los valores desembolsados para la adquisición actualizado a la fecha del balance general.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de años de vida útil estimada de 20 para edificios y piscinas; 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos.

Inversiones Permanentes - Están registradas al costo de adquisición reexpresado el cual no excede al valor patrimonial proporcional.

Moneda Extranjera - Los pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/6,835 por US\$1.00. Al 8 de abril de 1999 el tipo de cambio fue S/9,825 por US\$1.00.

Los efectos de la diferencia en cambio originada por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera son registrados en los resultados del año.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

3. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas, nota 11	17,742,885
Empleados	105,809
Otros	<u>117,265</u>
Total	<u>17,965,959</u>

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por cobrar, compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

4. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Camarones en piscinas	5,790,356
Suministros y materiales	<u>869,373</u>
Total	<u>6,659,729</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1998 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	25,075,591
Adquisiciones	3,451,083
Reexpresión, neto	12,042,117
Depreciación	(4,166,779)
Ventas, neto	<u>(63,611)</u>
Saldo al final del año	<u>36,338,401</u>

6. INVERSIONES

	% de participación	Valor nominal	Costo	Valor ajustado (sucres en miles)	Valor patrimonial
Marines C. A.	50.97	57,090	75,504	1,145,552	2,480,155
Vanalarva S. A.	51.02	23,057	27,157	1,537,419	1,759,673
Recorcholis S. A.	100.00	<u>4,008,610</u>	<u>4,008,610</u>	<u>4,054,634</u>	<u>4,054,634</u>
Total		<u>4,088,757</u>	<u>4,111,271</u>	<u>6,737,605</u>	<u>8,294,462</u>

Durante 1998, la Compañía no recibió dividendos en efectivo por las inversiones en las compañías indicadas precedentemente.

7. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Compañía relacionada, nota 11	16,100,983
Otros	<u>639,122</u>
Total	<u>16,740,105</u>

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por pagar, compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de S/3,312 millones más sus vencimientos corrientes por S/2,342 millones representan préstamos a 2 años plazo, renovables cada 90 días, estos préstamos devengan intereses del 63% y 69% anual reajutable trimestralmente según tasa básica de libre contratación y están garantizados por compañía relacionada.

Al 31 de diciembre de 1998, los vencimientos de la obligación incluye S/2,342 millones en 1999 y S/3,312 millones en el año 2000.

9. RESERVAS

	(sucres en miles)
Reserva legal	12,493
Reserva por revalorización	<u>52,523,658</u>
Total	<u>52,536,151</u>

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.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto déficit acumulado y su saldo puede ser capitalizado.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1996; está en proceso de revisión la del año 1997 y abierta para revisión la del año 1998.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante 1998, determinadas de común acuerdo entre las partes y realizadas en términos y condiciones similares a otras de igual naturaleza efectuadas con terceros, incluyen las siguientes:

	(sucres en miles)
CUENTAS POR COBRAR:	
Marines C. A.	16,795,921
Recorcholis S. A.	<u>946,964</u>
Total	<u>17,742,885</u>
CUENTAS POR PAGAR:	
Vanalarva S. A.	<u>16,100,983</u>
INGRESOS:	
Ventas de camarón	27,131,893
COSTOS:	
Compra de larvas de camarón	3,802,888

La Compañía es garante solidaria de obligaciones bancarias por S/2,734 millones contraídas por una compañía relacionada.

12. FUSION DE LA COMPAÑÍA

En noviembre 23 de 1998, la Junta General de Accionistas decidió aprobar la fusión por absorción de Ecuatoriana de Crustáceos, Ecuacrus S. A. por Marines C. A. y autorizó la realización de los trámites pertinentes.

El 27 de enero de 1999, mediante resolución No. 99-2-1-1-0000243 la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la referida fusión y dispuso la disolución anticipada de Ecuatoriana de Crustáceos, Ecuacrus S. A. Al 8 de abril de 1999, la formalización legal de la escritura pública se encuentra en trámite.

* * * * *