

SECRETARÍA DE ECONOMÍA
DIRECCIÓN GENERAL DE CONTABILIDAD
SECRETARÍA DE AYACUCHO

19 Dic 94 11 37

MARCOSTA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Marcosta S.A.
Guayaquil Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Marcosta S.A. al 31 de diciembre de 1993, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral estipulado en disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marcosta S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

5. El 30 de marzo de 1994 la Compañía recibió un crédito multisectorial por US\$700,000. Este crédito es amortizable en cuotas semestrales con vencimiento final en noviembre del año 2.000 y con un período de gracia de dos años.

Manj Lopez. Sr.

9 de febrero de 1994
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superint. de Compañías No. 015

MARCOSTA S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1993ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo (Nota B)	S/. 627.447.134
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	1.883.659.000
Inventarios (Nota D)	347.247.194
Gastos pagados por anticipado	<u>132.749.033</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2.991.102.361
-----------------------------	---------------

OTRO ACTIVO	9.383.439
-------------	-----------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Notas E e I)	<u>2.697.656.755</u>
--	----------------------

	<u>S/. 5.698.142.555</u>
--	--------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro bancario	S/. 3.462.280
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	3.771.940.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	111.497.858
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	673.774.829
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	<u>1.868.192.784</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	6.428.867.751
-----------------------------	---------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	379.670.116
-------------------------------	-------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 5.000 al valor nominal de S/.1.000 cada una	5.000.000
Reserva para futuro aumento de capital	231.731.426
Reserva por revalorización del patrimonio	409.225.848
Reexpresión monetaria	(714.736.876)
Déficit (Nota J)	<u>(1.041.615.710)</u>

	<u>(1.110.395.312)</u>
--	------------------------

	<u>S/. 5.698.142.555</u>
--	--------------------------

Vea notas a los estados financieros.

MARCOSTA S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 13.715.632.195
Otros	907.240.447
	<u>14.622.872.642</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	14.007.123.037
Gastos de ventas	112.652.051
Gastos de administración	459.738.159
Gastos financieros	1.088.004.616
	<u>15.667.517.863</u>

PERDIDA NETA

S/. (1.044.645.221)

Vea notas a los estados financieros.

MARCOSTA S.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit</u>
Saldo al 1 de enero de 1993	S/. 5.000.000	S/. 231.731.426	S/. 308.095.879	S/. (700.777.420)	S/. 2.289.880
Pérdida					(1.044.645.221)
Ajuste por corrección monetaria, 1993			101.129.926	(13.959.456)	739.631
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>S/. 5.000.000</u>	<u>S/. 231.731.426</u>	<u>S/. 409.225.848</u>	<u>S/. (714.736.876)</u>	<u>S/. (1.041.615.710)</u>

Vea notas a los estados financieros.

MARCOSTA S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 13.371.261.786
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8.572.888.235)
Intereses ganados	13.227.257
Intereses y comisiones pagados	(1.088.003.617)
Otros ingresos	860.118.837

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4.583.716.028</u>
---	----------------------

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en otro activo	(9.383.439)
Adiciones de propiedades, maquinaria y equipo	(119.689.988)
Ventas de maquinaria y equipo	24.745.774

Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(104.327.653)</u>
---	----------------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en el pasivo a largo plazo	(422.127.555)
Transferencia al pasivo corriente	<u>(4.204.656.238)</u>

Efectivo usado de las actividades de financiamiento	<u>(4.626.783.793)</u>
---	------------------------

EFFECTIVO DISPONIBLE	(147.395.418)
----------------------	---------------

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>774.842.552</u>
--------------------------------------	--------------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>S/. 627.447.134</u>
-------------------------------------	------------------------

MARCOSTA S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

Pérdida neta	S/.(1.044.645.221)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciación	329.909.509
Utilidad en venta de activo fijo	<u>(4.883.202)</u>
	<u>(719.618.914)</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento en:	
Inventarios	(427.836.030)
Sobregiro bancario	3.462.280
Préstamos bancarios por pagar	3.168.894.870
Gastos acumulados por pagar	294.244.079
Porción corriente del pasivo largo plazo	1.827.189.790
Disminución en:	
Documentos y cuentas por cobrar	344.370.409
Gastos pagados por anticipado	150.145.197
Documentos y cuentas por pagar	<u>(57.135.653)</u>
	<u>5.303.334.942</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIONS/. 4.583.716.028

Vea notas a los estados financieros.

MARCOSTA S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Marcosta S.A. (la Compañía) fue constituída el 18 de noviembre de 1983 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 6 de diciembre de 1983. Su objetivo social es el aprovechamiento y la explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases, su extracción y procesamiento, incluyendo cultivo, la cosecha y el procesamiento de camarones y mariscos en general y su comercialización en los mercados nacionales y exportaciones.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de Corrección Monetaria Integral. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con la Disposición Transitoria Primera del Decreto No. 2959 del 31 de diciembre de 1991 y Art.14 de la Ley Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para 1992 el Sistema de Corrección Monetaria Integral estableció que los ajustes de los activos y pasivos no monetarios y algunas cuentas del Patrimonio se aplicaran a la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida la que tendría un efecto tributario a partir de 1993. Con la Ley No.51 expedida en el R.O.No.349 del 31 de diciembre de 1993 se modificó el efecto de los ajustes de la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida, cambiándola a cuenta patrimonial con el nombre de "Reexpresión Monetaria". El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado puede ser compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1993 fue de 32.3%.

MARCOSTA S.A.A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria, efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. 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 calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo, es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

B. EFECTIVO:

Incluye S/.602.732.437, depositados en una cuenta corriente del Banco del Progreso.

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Anticipos a proveedores	S/. 1.383.642.548
Varios deudores	413.563.788
Préstamos a empleados	50.452.664
Otros	36.000.000
	<u>S/. 1.883.659.000</u>

D. INVENTARIOS:

Camarón	S/. 139.832.582
Cajas parafinadas y master	127.878.741
Otros	79.535.871
	<u>S/. 347.247.194</u>

MARCOSTA S.A.E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 31-12-92	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldo al 31-12-93
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 1.311.200	S/.	S/.	S/. 1.311.200
Edificios	276.656.530	47.228.231		323.884.761
Maquinaria y equipo	852.681.408	50.386.705		903.068.113
Muebles y enseres	69.876.696	10.422.982		80.299.678
Equipos de computación	34.253.875	986.482		35.240.357
Vehículos	234.019.698	3.859.641	33.596.752	204.282.587
Instalaciones	8.569.941	6.805.947	406.217	14.969.669
Otros	1.475.100			1.475.100
	<u>1.478.844.448</u>	<u>119.689.988</u>	<u>34.002.971</u>	<u>1.564.531.465</u>
Revalorización y Corrección monetaria:				
Terrenos		423.518		423.518
Edificio	169.878.239	144.976.327		314.854.566
Maquinaria y equipo	848.460.020	556.905.823		1.405.365.843
Muebles y enseres	73.149.205	47.042.095		120.191.300
Vehículos	254.319.071	147.498.256		401.817.327
Equipos de computación	33.523.528	22.024.881		55.548.409
Instalaciones		825.422		825.422
	<u>1.379.330.063</u>	<u>919.696.322</u>	<u>34.002.971</u>	<u>2.299.026.385</u>
	2.858.174.511	1.039.386.310	34.002.971	3.863.557.850
Menos depreciación acumulada	<u>572.527.161</u>	<u>602.631.131</u>	<u>9.257.197</u>	<u>1.165.901.095</u>
	<u>S/. 2.285.647.350</u>	<u>S/. 436.755.179</u>	<u>S/. 24.745.774</u>	<u>S/. 2.697.656.755</u>

La revalorización de las propiedades, maquinaria y equipo hasta 1990 se efectuó utilizando el porcentaje determinado en proporción a la devaluación del sucre con relación al US\$ 1.00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador y, a partir de 1991 se utilizó el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que para 1993 fue de 32,30%.

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representa principalmente obligaciones corrientes en moneda extranjera, de US\$1,820,000 que generan intereses que fluctúan entre el 5% y 14 % anual.

MARCOSTA S.A.G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores de camarón	S/.	21.202.960
Acreedores varios		84.993.698
Otras		5.301.200
		<hr/>
	S/.	<u>111.497.858</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses y comisiones	(1)	S/.	649.707.532
Beneficios sociales			20.975.272
Participación en la ganancia			538.795
Otros			2.553.410
			<hr/>
		S/.	<u>673.774.829</u>

(1) Incluye S/.536.585.002 de intereses acumulados por pagar a ZUGBADEN FINANCIAL CORPORATION.

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco del Progreso:

Préstamos prendarios con emisión
de Bonos de Prenda:

Con interés anual del 36% pagadero en cuotas semestrales, con vencimiento el 31 de diciembre de 1994.	S/.	11.836.546
Con interés anual del 47% pagadero en cuotas semestrales, con vencimiento el 30 de junio de 1996.		83.998.623
Con interés anual del 42% pagadero en cuotas semestrales, con vencimiento el 30 de junio de 1998.		360.500.000
Con interés anual del 50% pagadero en cuotas semestrales, con vencimiento el 30 de junio de 1996.		<hr/>
		14.987.731

Pasan: S/.

471.322.900

MARCOSTA S.A.I. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación)

Vienen: S/. 471.322.900

ZUGBADEN FINANCIAL CORPORATION:

Avales en dólares norteamericanos
con un plazo inicial de 360 días,
con un interés del 14% con vencimiento
el 27 de mayo de 1994.

S/. 1.776.540.000

2.247.862.900

Menos porción corriente

1.868.192.784S/. 379.670.116

Los préstamos a largo plazo están garantizados con hipoteca abierta industrial sobre los bienes de la Compañía.

Los vencimientos futuros del Pasivo a largo plazo son los siguientes:

<u>Años</u>	<u>Valor</u>
1995	S/. 89.810.242
1996	102.198.118
1997	112.342.379
1998	75.319.377
	<u>S/. 379.670.116</u>

J. DEFICIT:

La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

K. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1993, fueron de S/.2.043 y S/.2.029 por cada US\$ 1,00 respectivamente.