

DIGITADO
FECHA: 4 ABR. 1996

MARCOSTA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

41100-83

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 1995, 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 basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 y 4, 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. No pudimos obtener confirmaciones de los asesores legales de la Compañía, relacionado con la eventual existencia de trámites judiciales o extrajudiciales iniciados por la Compañía o contra ella o cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos.
4. No nos proporcionaron la documentación que justifique las cuentas por pagar accionistas por S/.231.731.426.
5. Al 31 de diciembre de 1995 la Compañía mantiene en las cuentas por cobrar - varios deudores y largo plazo valores por S/.332.200.000 y S/.1.855.647.967 respectivamente, que provienen de años anteriores, y sobre los que no se ha creado provisión por posibles pérdidas.
6. Al 31 de diciembre de 1995 la Compañía no registró la provisión de intereses de obligaciones bancarias por un valor de S/.234.528.472.
7. En nuestra opinión, excepto por la limitación al alcance de nuestro trabajo, según se menciona en los párrafos 3 y 4 y por lo expresado en los párrafos 5 y 6, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marcosta S.A. al 31 de diciembre de 1995 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.
8. Al 31 de diciembre de 1995 la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de S/.9.199.418.034 y un déficit acumulado de S/.4.861.893.973 que excede el capital más la reserva.

MARCOSTA S.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1995****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	S/.	191.521.347
Inversiones		13.538.457
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)		635.268.932
Inventarios (Nota C)		420.750.791
Gastos pagados por anticipado (Nota D)		309.065.965

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		1.570.145.492
----------------------------	--	---------------

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota E)		1.855.647.967
---	--	---------------

OTRO ACTIVO		136.076.166
-------------	--	-------------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)		3.808.933.861
---	--	---------------

	S/.	<u>7.370.803.486</u>
--	-----	----------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Préstamos bancarios por pagar (Nota G)	S/.	1.974.500.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)		1.480.454.568
Gastos acumulados por pagar		9.990.787
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)		7.304.618.170

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		10.769.563.525
-----------------------------	--	----------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)		2.534.670.255
-------------------------------	--	---------------

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 por revalorización del patrimonio		625.199.062
Reexpresión monetaria		(1.701.735.383)
Déficit (Nota J)		(4.861.893.973)

		<u>(5.933.430.294)</u>
--	--	------------------------

	S/.	<u>7.370.803.486</u>
--	-----	----------------------

Vea notas a los estados financieros.

MARCOSTA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995****INGRESOS:**

Ventas netas	S/.	3.867.631.809
Otros		410.514.409
		<hr/>
		4.278.146.218
		<hr/>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		4.045.559.288
Gastos de administración		226.573.571
		<hr/>
		4.272.132.859
		<hr/>

GANANCIA**S/.** 6.013.359**Vea notas a los estados financieros.**

MARCOSTA S.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit</u>
Saldo al 1 de enero de 1995	S/. 5.000.000	S/. 510.711.180	S/. (1.051.397.957)	S/. (3.983.557.555)
Ganancia				6.013.359
Ajuste por corrección monetaria, 1995		114.487.882	(650.337.426)	(884.349.777)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>S/. 5.000.000</u>	<u>S/. 625.199.062</u>	<u>S/. (1.701.735.383)</u>	<u>S/. (4.861.893.973)</u>

Vea notas a los estados financieros.

MARCOSTA S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/. 3.829.485.763
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11.774.728.040)
Otros ingresos	410.514.409
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(7.534.727.868)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones en propiedades, maquinaria y equipo, neto	(137.625.156)
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(137.625.156)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos bancarios por pagar	7.304.618.170
Cuentas por cobrar a largo plazo	281.543.386
	<hr/>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	7.586.161.556

EFFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año	277.712.815
	<hr/>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/. 191.521.347
<hr/> <hr/>

MARCOSTA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

GANANCIA NETA	S/.	6.013.359
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		360.835.867
Amortización		<u>125.264.742</u>
		<u>492.113.968</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en:		
Documentos y cuentas por cobrar		1.044.771.739
Documentos y cuentas por pagar		1.298.001.244
Préstamos bancarios por pagar		(2.553.376.103)
Gastos acumulados por pagar		(973.639.130)
Disminución en:		
Inventarios		(219.909.795)
Gastos pagados por anticipado		(251.206.242)
Porción corriente del pasivo a largo plazo		(6.242.596.912)
Otros activos		<u>(128.886.637)</u>
		<u>(8.026.841.836)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	<u>(7.534.727.868)</u>

Vea notas a los estados financieros

MARCOSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Marcosta S.A. (la Compañía) fue constituida 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. 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.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión monetaria, 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 será 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 1995 fue de 22.2%.

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.

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

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Documentos por cobrar	(1) S/.	33.300.000
Clientes		55.297.279
Funcionarios y empleados		18.467.580
Anticipo a proveedores		89.034.187
Varios deudores	(1)	416.460.532
Otros		<u>22.709.354</u>
	<u>S/.</u>	<u>635.268.932</u>

(1) Incluyen valores por cobrar por S/33.000.000 y S/332.200.000 respectivamente. los cuales provienen de años anteriores.

C. INVENTARIOS:

Productos terminados	S/.	253.015.812
Materiales de empaque		75.100.541
Otros		<u>92.634.438</u>
	<u>S/.</u>	<u>420.750.791</u>

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Seguros	S/.	178.752.668
Divisas anticipadas		128.753.297
Otros		<u>1.560.000</u>
	<u>S/.</u>	<u>309.065.965</u>

MARCOSTA S.A.**E. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

Corresponde a anticipos entregados a terceros que provienen de años anteriores. A esta fecha no se ha creado ninguna provisión para cuentas incobrables.

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	<u>Saldo al 1-01-95</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-12-95</u>
Reexpresado:			
Terrenos	S/. 1.734.717	S/. 88.282.940	S/. 90.017.657
Edificios	1.063.727.038	236.147.402	1.299.874.440
Maquinarias y equipo	2.579.576.912	586.030.408	3.165.607.320
Muebles y equipos de oficina	297.750.504	72.500.612	370.251.116
Equipos de computación	128.474.554	28.521.351	156.995.905
Vehículos	563.867.339	130.212.804	694.080.143
Instalaciones	15.795.091	28.435.244	44.230.335
Otros	1.475.100	327.472	1.802.572
	<u>4.652.401.255</u>	<u>1.170.458.233</u>	<u>5.822.859.488</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>1.287.221.112</u>	<u>726.704.515</u>	<u>2.013.925.627</u>
	<u>S/. 3.365.180.143</u>	<u>S/. 443.753.718</u>	<u>S/. 3.808.933.861</u>

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representa préstamos corrientes, efectuados a bancos locales que devengan entre el 55 y 63% de interés anual.

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	S/. 64.678.650
Acreeedores varios	87.559.507
Documentos por pagar	640.000.000
Accionista	688.216.411
	<u>S/. 1.480.454.568</u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco del Progreso:

Préstamos prendarios con emisión de Bonos de Prenda:

Con interés anual del 47% pagadero en cuotas semestrales, con vencimiento el 30 de junio de 1996.

S/. 22.597.953

Con interés anual del 42% pagadero en cuotas semestrales, con vencimiento el 30 de junio de 1998.

263.138.829

Pasan

285.736.782

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

Banco del Progreso:	Vienen	S/. 285.736.782
Con interés anual del 50% pagadero en cuotas semestrales, con vencimiento el 30 de junio de 1996.		4.123.092
Crédito multisectorial por US\$700,000. Este crédito es amortizable en cuotas semestrales con vencimiento final en noviembre del año 2000 y con un período de gracia de dos años.		2.039.800.000
Préstamos por US\$1,627,563 en avales con vencimiento en noviembre de 1995.		4.742.717.125
Zugbaden Financial Coporation:		
Avales en dólares nortamericanos con un plazo inicial de 360 días, con un interés del 14% con vencimiento el 27 de mayo de 1995.		<u>2.535.180.000</u>
		9.607.556.999
(-) Porción corriente		<u>7.304.618.170</u>
		2.302.938.829
Accionista		<u>231.731.426</u>
		<u>S/. 2.534.670.255</u>

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

J. DEFICIT:

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

K. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio del mercado libre privado vigente al 31 de diciembre de 1995 fue de S/.2.914 por cada US\$1,00.