

MARCOSTA S.A.

7326

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

41100-83

OK

08 SEP 1998

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
Marcosta S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de Marcosta S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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. Nuestros exámenes se efectuaron 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 fueron ajustados, excepto los inventarios, para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado en las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
5. Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía presenta un déficit acumulado que excede su patrimonio en S/3.406.287.835 (En 1996 S/5.062.043.011), y un capital de trabajo negativo de S/461.873.693 (En 1996 S/11.567.577.560). La Administración, conjuntamente con los accionistas, se encuentran estudiando alternativas para definir un plan financiero orientado a solventar la situación de la Compañía, a fin de que pueda continuar como negocio en marcha.

Naranjo López

17 de julio de 1998
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

MARCOSTA S.A.**BALANCES GENERALES**

	31 de diciembre de	
	1997	1996
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	S/. 632.038.844	S/. 402.537.842
Inversiones	18.780.710	13.538.457
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	939.680.802	1.371.667.634
Inventarios (Nota C)	164.497.667	167.556.931
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	150.532.333	83.433.198
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1.905.530.356	2.038.734.062
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota E)	2.158.665.064	1.620.352.471
OTRO ACTIVO (Nota F)	849.887.257	1.671.240.890
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)	7.127.984.755	5.882.999.359
	<u>S/. 12.042.067.432</u>	<u>S/. 11.213.326.782</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Préstamos bancarios por pagar (Nota H)	S/. 1.004.322.400	S/. 9.154.798.400
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	1.047.789.045	132.185.193
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	315.292.604	648.988.029
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)		3.670.340.000
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	2.367.404.049	13.606.311.622
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	13.080.951.218	2.669.058.171
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:		
Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 1.205.000 al valor nominal de S/.1.000 cada una.	1.205.000.000	5.000.000
Aumento de capital en trámite		1.200.000.000
Aporte para futuro aumento de capital	18.203.106	
Reserva por revalorización del patrimonio		790.059.137
Reexpresión monetaria	2.042.293.017	(1.008.262.975)
Déficit (Nota L)	(6.671.783.958)	(6.048.839.173)
	<u>(3.406.287.835)</u>	<u>(5.062.043.011)</u>
	<u>S/. 12.042.067.432</u>	<u>S/. 11.213.326.782</u>

Vea notas a los estados financieros.

MARCOSTA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1997	1996
INGRESOS:		
Ventas netas	S/. 10.731.793.629	S/. 5.912.979.807
Otros	468.986.370	1.206.432.586
	<u>11.200.779.999</u>	<u>7.119.412.393</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	10.353.778.774	6.531.899.535
Gastos de administración	751.019.910	487.691.173
Gastos de ventas		14.895.422
Otros gastos	60.677.325	
	<u>11.165.476.009</u>	<u>7.034.486.130</u>
GANANCIA	<u>S/. 35.303.990</u>	<u>S/. 84.926.263</u>

Vea notas a los estados financieros.

MARCOSTA S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit</u>
Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 5.000.000	S/.	S/.	S/. 625.199.062	S/. (1.701.735.383)	S/. (4.861.893.973)
Ganancia						84.926.263
Aportaciones de accionistas			1.200.000.000			
Ajuste por corrección monetaria, 1996				164.860.075	693.472.408	(1.271.871.463)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.000.000		1.200.000.000	790.059.137	(1.008.262.975)	(6.048.839.173)
Ganancia						35.303.990
Aumento de capital	1.200.000.000		(1.200.000.000)			
Aportaciones de accionistas		18.203.106				
Ajuste por corrección monetaria, 1997				360.295.000	3.050.555.992	(1.808.602.912)
Absorción de pérdida				(1.150.354.137)		1.150.354.137
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>S/. 1.205.000.000</u>	<u>S/. 18.203.106</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 2.042.293.017</u>	<u>S/. (6.671.783.958)</u>

Vea notas a los estados financieros.

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

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	1997	1996
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	S/. 10.109.133.123	S/. 5.923.439.620
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19.912.680.337)	(5.862.261.565)
Otros ingresos	468.986.370	1.206.432.586
Otros gastos	(60.677.325)	
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(9.395.238.169)</u>	<u>1.267.610.641</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones en propiedades, maquinaria y equipo, neto	<u>(250.181.932)</u>	<u>(112.471.990)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(250.181.932)</u>	<u>(112.471.990)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios por pagar	10.411.893.047	(952.122.084)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(555.175.050)	7.999.928
Aporte de accionistas	18.203.106	
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	<u>9.874.921.103</u>	<u>(944.122.156)</u>
EFFECTIVO DISPONIBLE	229.501.002	211.016.495
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>402.537.842</u>	<u>191.521.347</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>S/. 632.038.844</u>	<u>S/. 402.537.842</u>

MARCOSTA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)**

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	1997	1996
CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
GANANCIA NETA	S/. 35.303.990	S/. 84.926.263
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	607.444.616	597.399.426
Amortización	735.369.032	319.673.131
	<u>1.378.117.638</u>	<u>1.001.998.820</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y disminución en:		
Documentos y cuentas por cobrar	431.986.832	(613.397.210)
Documentos y cuentas por pagar	915.603.852	(1.348.269.375)
Préstamos bancarios por pagar	(8.150.476.000)	6.740.425.600
Gastos acumulados por pagar	(333.695.425)	638.997.242
Inversiones	(5.242.253)	
Inventarios	3.059.264	130.192.368
Gastos pagados por anticipado	(67.099.135)	(112.893.910)
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(3.670.340.000)	(3.634.278.170)
Otros activos	102.847.058	(1.535.164.724)
	<u>(10.773.355.807)</u>	<u>265.611.821</u>
EFFECTIVO NETO (USADO) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>S/. (9.395.238.169)</u>	<u>S/. 1.267.610.641</u>

Vea notas a los estados financieros

MARCOSTA S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996A. 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 e internacionales.

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.

Inversiones están contabilizadas al costo de adquisición y el rendimiento que generan se reconoce como ganado sobre la base del devengado.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Sobre los saldos de los inventarios no se aplicó la corrección monetaria.

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>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5
Instalaciones	10

Los gastos diferidos se amortizan usando el método de línea recta y de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el país.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Los intereses pagados por préstamos se reconocen como pérdida cuando se pagan.

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

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, fueron ajustados, excepto los inventarios, para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

El Sistema de Corrección Monetaria establece que los ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio se registrarán como contrapartida en la cuenta Reexpresión monetaria. El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio impositivo, puede ser total o parcialmente capitalizado pero no podrá ser repartido como dividendo en efectivo. El saldo acumulado deudor de la cuenta "Reexpresión monetaria" será compensado con el saldo acreedor de reserva por revalorización del patrimonio, utilidades de años anteriores y con utilidades del ejercicio en curso en su orden, a nivel de cuentas patrimoniales y sin afectar el estado de resultados.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1997 fue de 29.9% (En 1996 fue de 26.16%).

B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Clientes	S/. 667.497.972	S/. 44.837.466
Funcionarios y empleados	13.482.424	7.250.027
Anticipo a proveedores	176.028.021	292.022.759
Varios deudores	27.027.184	1.017.157.382
Otros	55.645.201	10.400.000
	<u>S/. 939.680.802</u>	<u>S/. 1.371.667.634</u>

C. INVENTARIOS:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Productos terminados	S/. 14.125.747	S/. 86.970.487
Materiales de empaque	105.403.717	38.988.435
Otros	44.968.203	41.598.009
	<u>S/. 164.497.667</u>	<u>S/. 167.556.931</u>

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Seguros	S/. 145.891.083	S/. 81.873.198
Depósitos en garantías	4.641.250	
Otros		1.560.000
	<u>S/. 150.532.333</u>	<u>S/. 83.433.198</u>

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

Corresponden a anticipos entregados a terceros que provienen de años anteriores.

F. OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Gastos de organización	(1) S/. 802.969.266	S/. 1.538.338.298
Retenciones por cobrar	30.055.534	24.697.186
Cuentas por cobrar - accionistas	16.862.457	108.205.406
	<u>S/. 849.887.257</u>	<u>S/. 1.671.240.890</u>

(1) Corresponde al saldo de gastos financieros del año 1996.

G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-97	Adiciones	Corrección monetaria	Saldo al 31-12-97
Reexpresado:				
Terrenos	S/. 27.468.443	S/.	S/. 33.956.316	S/. 61.424.759
Edificios	1.650.021.594		929.446.610	2.579.468.204
Maquinarias y equipo	4.052.404.800	81.436.795	1.217.080.766	5.350.822.361
Muebles y equipos de oficina	475.135.698	45.017.184	143.352.520	663.505.402
Equipos de computación	219.810.847	13.303.351	66.905.732	300.019.930
Vehículos	876.943.348	2.720.000	262.836.951	1.142.500.299
Instalaciones	86.096.335	94.354.602	38.135.845	218.586.782
Otros	12.182.345	13.350.000	6.262.508	31.794.853
	<u>7.400.063.410</u>	<u>250.181.932</u>	<u>2.697.977.248</u>	<u>10.348.222.590</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>3.061.657.380</u>	<u>607.444.616</u>	<u>1.095.729.168</u>	<u>4.764.831.164</u>
	<u>4.338.406.030</u>	<u>(357.262.684)</u>	<u>1.602.248.080</u>	<u>5.583.391.426</u>
Mejoras	344.593.329			344.593.329
Construcciones en proceso	1.200.000.000			1.200.000.000
	<u>S/. 5.882.999.359</u>	<u>S/. (357.262.684)</u>	<u>S/. 1.602.248.080</u>	<u>S/. 7.127.984.755</u>

H. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representa préstamos sobre firma obtenidos de una institución financiera local, los mismos que causan interés del 44% anual (En 1996 entre el 36% y 49% anual) con vencimientos corrientes en 1998.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Acreedores varios	(1) S/. 1.007.404.649	S/. 40.023.731
Proveedores locales	26.874.294	77.489.830
Retenciones por pagar	4.407.752	5.569.555
Otros	9.102.350	9.102.077
	<u>S/. 1.047.789.045</u>	<u>S/. 132.185.193</u>

(1) Incluye principalmente S/.774.251.718 de un crédito otorgado por la Compañía Gruponor, el cual no genera interés y no tiene fecha de vencimiento definida.

MARCOSTA S.A.J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Intereses por pagar	S/. 302.894.842	S/. 639.019.062
Beneficios sociales	12.397.762	9.968.967
	<u>S/. 315.292.604</u>	<u>S/. 648.988.029</u>

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Banco del Progreso:		
Préstamos prendarios con emisión de bonos de prenda, pagadero en cuotas semestrales con vencimiento el 30 de junio de 1996.	S/. 75.319.378	S/. 229.139.731
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.	2.289.340.000	2.035.040.000
Préstamo de US\$1,500,000 con interés anual del 16% y con vencimiento en febrero de 1998.	6.641.073.400	
Zugbaden Financial Coporation:		
Avales en dólares norteamericanos con un plazo inicial de 360 días, con un interés del 14% con vencimiento el 27 de mayo de 1995.	<u>3.161.580.000</u>	<u>3.161.580.000</u>
(1)	12.167.312.778	5.425.759.731
(-) Porción corriente		<u>3.670.340.000</u>
	12.167.312.778	1.755.419.731
Accionista	<u>913.638.440</u>	<u>913.638.440</u>
	<u>S/.13.080.951.218</u>	<u>S/.2.669.058.171</u>

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

MARCOSTA S.A.**L. 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 periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	<u>Compras 1997</u>
Mondragón	S/. 797.929.100
Camosa	1.526.751.472
Linsa	1.248.153.975
Camavel	1.311.451.817
Ninive	303.448.580
Genisicorp	390.799.785
Camaroméica	850.373.788

N. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio del mercado libre privado vigente al 31 de diciembre de 1997 fue de S/.4.434 por cada US\$1,00 (En 1996 fue de S/.3.634).

O. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre de 1997 la Compañía no registró activos y/o pasivos contingentes.

P. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de nuestro dictamen no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse en nuestro informe de auditoría por el período terminado al 31 de diciembre de 1997.

L. 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.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	Compras 1997
Mondragón	S/. 797.929.100
Camosa	1.526.751.472
Linsa	1.248.153.975
Camavel	1.311.451.817
Ninive	303.448.580
Genisicorp	390.799.785
Camaroméica	850.373.788

N. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio del mercado libre privado vigente al 31 de diciembre de 1997 fue de S/.4.434 por cada US\$1,00 (En 1996 fue de S/.3.634).

O. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre de 1997 la Compañía no registró activos y/o pasivos contingentes.

P. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de nuestro dictamen no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse en nuestro informe de auditoría por el período terminado al 31 de diciembre de 1997.